

GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION I
OPC d'OPC

Mars 2024

Données au 28/03/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance annualisée de l'ESTER Capitalisé +4% nette de frais de gestion, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et directionnelle, indifféremment sur toutes les classes d'actif (actions, taux, monétaire...), avec une volatilité maximale de 8%.

Actif net global

174,88 M €

Valeur liquidative

11 361,37 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faible

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC.
La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au
cours du mois.

Rendement
potentiellement plus
élevé

Durée de placement recommandée

2 ans 3 ans 5 ans 7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GFPPALA FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	13/09/2005
Date de création de la part	13/09/2005
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,20%
Frais de gestion indirects maximum	1,00%

Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Flexible Allocation -
Global"

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	10 000,00 €
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION I

ESTER CAPITALISÉ

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	31/03/14
OPC	0,43	0,53	0,43	2,14	-1,18	-3,70	-9,59
Indicateur de référence	0,98	0,30	0,98	3,71	3,90	2,98	1,77
Écart	-0,55	0,23	-0,55	-1,57	-5,07	-6,68	-11,36

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	2,81	-6,84	3,83	-4,99	1,71	-7,11	3,45	0,63	-2,13	-0,46
Indicateur de référence	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10
Écart	-0,47	-6,82	4,31	-4,53	2,10	-6,74	3,81	0,95	-2,02	-0,56

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,16%	2,51%	3,07%	3,15%
Volatilité de l'indice de référence	0,05%	0,26%	0,23%	0,09%
Tracking Error (Ex-post)	1,17	2,49	3,06	3,15
Ratio d'information	-1,35	-0,70	-0,45	-0,37
Ratio de Sharpe	-1,23	-0,68	-0,44	-0,51
Coefficient de corrélation	-0,13	0,03	0,02	0,03
Beta	-7,34	6,01	5,13	1,56

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque lié aux investissements sur les titres émis par les pays émergents
- Risque de liquidité
- Risque de crédit
- Risque de taux

Équipe de gestion

David BENAROUS

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

L'amélioration des perspectives de croissance, d'abord principalement concentrée aux Etats-Unis, trouve à présent de l'écho au sein des principales zones économiques. Aux Etats-Unis, la probabilité de la reprise industrielle se renforce avec la convergence des enquêtes ISM et S&P Global en mars, une première depuis septembre 2022. Dans le même temps, la Fed a également révisé à la hausse ses perspectives de croissance, sans pour autant toucher à l'enveloppe des baisses de taux envisagées pour cette année. En Europe, le secteur industriel allemand est toujours à la peine, mais les indicateurs avancés du cycle poursuivent leur rebond entamé en décembre dernier, tandis que les secteurs des services confirment leur retour en territoire d'expansion. L'agrégat monétaire M3 continue de progresser. En Chine, les exportations, la production industrielle et les investissements fixes se redressent. Dans ce contexte, les marchés d'actions ont délivré des performances robustes, tirés par les segments les plus sensibles au cycle économique. En particulier, les valeurs décotées (+6.2%) et cycliques (+4.9%) de la zone Euro, les actions coréennes (+4.8%), ou encore celles de l'Eurostoxx (+4.5%) et du Topix (+4.1%) ont sur performé le marché américain et les larges capitalisations (+3.0%), ainsi que les valeurs de qualité (+2.6%) et de croissance (+1.8%). Au sein des marchés obligataires, le ton plus conciliant des banquiers centraux a soutenu la baisse des rendements : les obligations de longue échéance (+1.8%) et les obligations d'entreprise (+1.2%) ont sur performé l'indice générique de la zone Euro (+1.1%), ainsi que les obligations de maturités courtes ou intermédiaires (+0.7%). Le portefeuille s'est apprécié en mars tiré par le rebond du fonds THEAM QUANT CROSS ASSET HIGH FOCUS et des matières premières.

Source de données

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage

Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

31/12/2007 - 30/12/2021	EONIA Capitalisé
30/12/2021	ESTER Capitalisé



Avertissement

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

