OPC d'OPC

Avril 2024

Données au

30/04/2024

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

Valeur liquidative

174.28 M €

11 401 85 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3

3

5 6

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 31/03/2024)



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







ESTER CAPITALISÉ



Performances cumulées	s nettes en %									
	YTD	1	mois	3 mois	1 a	าก	3 ans	5 ans	1	0 ans
Depuis le	29/12/23	28	3/03/24	31/01/24	28/04	4/23	30/04/21	30/04/19	30	0/04/14
OPC	0,79		0,36	0,58	2,2	22	-1,52	-3,53		-9,21
Indicateur de référence	1,34		0,36	0,98	3,8	35	4,31	3,38		2,12
- Ecart Performances annuelles	-0,55 s nettes en %		-0,00	-0,40	-1,6	63	-5,83	-6,91	-	11,33
	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
Ecart	-0,47	-6,82	4,31	-4,53	2,10	-6,74	3,81	0.95	-2,02	-0,56

Analyse du risque				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,22%	2,50%	3,07%	3,13%
Volatilité de l'indice de référence	0,05%	0,27%	0,24%	0,10%
Tracking Error (Ex-post)	1,22	2,47	3,06	3,13
Ratio d'information	-1,35	-0,84	-0,43	-0,37
Ratio de Sharpe	-1,21	-0,80	-0,41	-0,51
Coefficient de corrélation	0,06	0,04	0,03	0,03
Beta	1,88	4,31	4,73	1,38
			Source : Gr	oupama 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



Profilés

Données au

30/04/2024

Équipe de gestion

David BENAROUS

Commentaire de gestion

Source: Groupama AM

Avril a été un mois difficile pour les marchés des actions et des obligations. Une combinaison de données américaines sur l'inflation élevée et d'une première estimation du PIB américain pour le premier trimestre, a alimenté les craintes du marché selon lesquelles les banques centrales ne réduiront pas leur politique monétaire aussi rapidement qu'espéré précédemment. Les marchés actions et obligataires ont réagi négativement, avec une baisse de 2,5 % des obligations mondiales au cours du mois, tandis que les actions des marchés développés ont reculé de 3,7 %. En revanche, une exposition accrue aux matières premières et un intérêt croissant des investisseurs pour les actions chinoises à faible valorisation ont permis aux actions des marchés émergents d'enregistrer des rendements positifs de 0,5 % au cours du mois. L'environnement changeant des taux d'intérêt s'est particulièrement fait sentir dans les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, tels que les petites capitalisations et les REITs, nettement en retard par rapport au marché des grandes capitalisations. Un environnement économique résilient et le danger d'une escalade au Moven-Orient ont soutenu les prix des matières premières. Une combinaison de hausse des prix de l'énergie et d'une moindre sensibilité aux taux d'intérêt a également soutenu le segment de valeur du marché actions, qui a surperformé le segment de croissance de manière relative. Enfin, les actions européennes ont surperformé leurs homologues américaines. L'indice PMI composite flash de la zone euro est passé à 51,4 en avril, nettement au-dessus du niveau récessif de décembre (47,6), tandis que l'indice composite PMI du Royaume-Uni est passé à un niveau expansif de 54. Les perspectives de croissance améliorées et la dynamique de l'inflation dans la région ont pu compenser partiellement les vents contraires liés aux taux d'intérêt plus élevés et aux risques géopolitiques. Le portefeuille s'est apprécié en avril, tiré par le rebond des matières premières, le portage court et nos positions défensives de valeur relative sur les actions. Au cours du mois, nous avons profité de la baisse pour exposer légèrement le portefeuille aux actions tout en prenant des gains sur l'exposition aux actions chinoises. Enfin, la performance a été un peu obéré par la baisse du fonds THEAM QUANT CROSS ASSET HIGH FOCUS.



Profilés

Données au

30/04/2024

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



Profilés

Données au

30/04/2024

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.

