Profilés

Code ISIN : 990000102229

Communication marketing

FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION

Fonds nourricier de GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION

Juillet 2025

Données au 31/07/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir une performance annualisée supérieure à celle de son indicateur de référence, 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'actifs (actions, taux, monétaire...) avec une volatilité maximale de 8%.La performance de ce nourricier pourra être inférieure de celle de son maître compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

0,80 M €

Valeur liquidative

17,93 €

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	GAMFMGA FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	26/05/2009
Date de création de la part	26/05/2009
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	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	1,20%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Groupama ASSET MANAGEMENT

FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION

Profilés

Données au 31/07/2025

FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION

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	31/12/24	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	31/07/15
OPC	**0,50**	**-0,06**	**0,00**	**0,79**	**1,36**	**-2,18**	**-18,28**
Indicateur de référence	1,40	0,17	0,52	2,86	9,06	7,95	6,07
Ecart	-0,90	-0,22	-0,52	-2,08	-7,70	-10,14	-24,35

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**1,02**	**1,55**	**-7,94**	**2,66**	**-6,17**	**0,56**	**-8,32**	**2,31**	**-0,57**	**-3,28**
Indicateur de référence	3,80	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11
Ecart	-2,78	-1,73	-7,92	3,15	-5,71	0,96	-7,96	2,67	-0,25	-3,18

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,11%	1,23%	2,15%	2,91%
Volatilité de l'indice de référence	0,08%	0,15%	0,26%	0,12%
Tracking Error (Ex-post)	1,11	1,21	2,14	2,91
Ratio d'information	-1,87	-2,10	-0,94	-0,89
Ratio de Sharpe	-1,08	-1,96	-0,90	-1,20
Coefficient de corrélation	0,04	-0,00	0,05	-0,01
Beta	2,37	-0,32	7,92	-0,33

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

Olivier EKAMBI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de juillet 2025 a été marqué par une résilience notable des marchés financiers mondiaux, malgré une intensification des tensions commerciales initiées par l'administration Trump. Les marchés actions ont poursuivi leur dynamique haussière, l'indice MSCI All Country World atteignant de nouveaux records. Aux États-Unis, le S&P 500 a enregistré plusieurs sommets historiques, soutenu par des résultats d'entreprises robustes, notamment dans le secteur technologique (Netflix, Alphabet, Microsoft, Meta). La demande pour les puces d'IA a stimulé des entreprises comme TSMC et Nvidia. En Europe et en Asie, la performance a été plus nuancée, avec des avancées mais aussi des reculs liés aux menaces tarifaires. La volatilité implicite, mesurée par le VIX, est restée contenue sous les 15. Sur le marché obligataire, la volatilité a prévalu. Les Treasuries américains ont fluctué, influencés par les spéculations sur les baisses de taux de la Réserve Fédérale, bien que les attentes aient été tempérées en fin de mois. Au Japon, les obligations ont été sensibles aux incertitudes politiques pré-électorales et aux préoccupations budgétaires, malgré une vente réussie d'obligations à 30 ans. La Banque du Japon a maintenu sa politique, mais des discussions sur une potentielle hausse de taux ont émergé. Le dollar américain a affiché une performance solide. Le yen japonais a connu des mouvements erratiques, affaibli par les menaces tarifaires puis renforcé par des spéculations sur la politique de la BoJ. L'euro a été impacté par les tensions commerciales avec les États-Unis. Les matières premières ont réagi aux développements commerciaux. Le cuivre a été particulièrement volatil suite à l'annonce de tarifs douaniers de 50% par les États-Unis. Le pétrole a connu des fluctuations, influencé par les décisions de l'OPEP+ et les sanctions russes. Le thème dominant du mois a été la politique commerciale agressive du Président Trump, avec l'imposition de nouveaux tarifs douaniers sur divers partenaires (Japon, UE, Mexique, Brésil, Canada) et des menaces de hausses généralisées. Cependant, des accords commerciaux ont été conclus avec le Japon et l'Union Européenne, et une trêve tarifaire avec la Chine a apaisé certaines craintes. Malgré ces incertitudes, la résilience de l'économie américaine et les solides résultats d'entreprises ont soutenu l'appétit pour le risque. Dans ce contexte, le portefeuille s'est légèrement apprécié en juillet porté principalement par les rendements monétaires et crédit court terme.

Source : Groupama AM

Source de données

© 2025 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.