

FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION

Fonds nourricier de GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION

Juin 2025

Données au 30/06/2025

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

0,78 M €

Valeur liquidative

17,94 €

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

FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION

ESTER CAPITALISÉ

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	30/05/25	31/03/25	28/06/24	30/06/22	30/06/20	30/06/15
OPC	0,56	-0,06	0,06	1,01	2,46	-2,13	-18,16
Indicateur de référence	1,24	0,17	0,55	3,04	8,83	7,73	5,88
Écart	-0,68	-0,23	-0,50	-2,02	-6,37	-9,86	-24,04

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
Écart	-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	1,13%	1,29%	2,15%	2,94%
Volatilité de l'indice de référence	0,09%	0,17%	0,26%	0,12%
Tracking Error (Ex-post)	1,13	1,29	2,14	2,93
Ratio d'information	-1,79	-1,65	-0,93	-0,87
Ratio de Sharpe	-0,83	-1,55	-0,89	-1,17
Coefficient de corrélation	0,02	-0,04	0,05	-0,01
Beta	0,66	-2,29	5,58	-0,30

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

Les publications américaines restent perturbées par la succession des chocs (Liberation Day, puis report de 90 jours) et offrent présentement un contenu informationnel limité : les données dures, désormais plus mitigées, reflètent les chocs passés, tandis que la confiance rebondit depuis des niveaux faibles. A contrario, en Europe, la croissance est plus forte qu'anticipé et les surprises poursuivent leur trajectoire ascendante. Les conséquences d'un conflit plus long au Moyen-Orient auraient pu venir brouiller l'horizon, mais l'intervention américaine a mis un point d'arrêt à l'incertitude qui s'était manifestée par une forte et (éphémère) hausse du prix du baril. Les révisions bénéficiaires marquent dans l'ensemble un point d'inflexion, et contribuent pour moitié aux performances récentes des segments les plus performants. La perception du risque par les marchés ainsi que les valorisations se sont largement normalisées. Les actions internationales ont poursuivi leur rebond du mois précédent, progressant de +4.3% en juin. Les valeurs cycliques ont nettement surperformé celles défensives, tandis que les actions émergentes (+2.5%) et européennes (-1.3%) ont délivré des performances inférieures. Du côté des marchés obligataires, les emprunts d'état de la zone Euro ont souffert de la forte hausse des anticipations d'inflation (en lien avec les prix de l'énergie). L'indice obligataire délivre ainsi une performance légèrement négative (-0.10%), alors que les obligations privées résistent mieux, progressant de +0.20%. L'euro se renforce face à l'ensemble des devises, notamment face au dollar qui perd -3.7%. Dans ce contexte, le portefeuille s'est légèrement apprécié en juin porté principalement le rendements monétaires et crédit court terme. Au cours du mois, nous sommes sortis du fonds GROUPAM EUR HIG YIE-IC EUR A.

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.