

# FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION

Fonds nourricier de GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION

Septembre 2024

Données au 30/09/2024

## 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

0,83 M €

### Valeur liquidative

17,74 €

## 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%

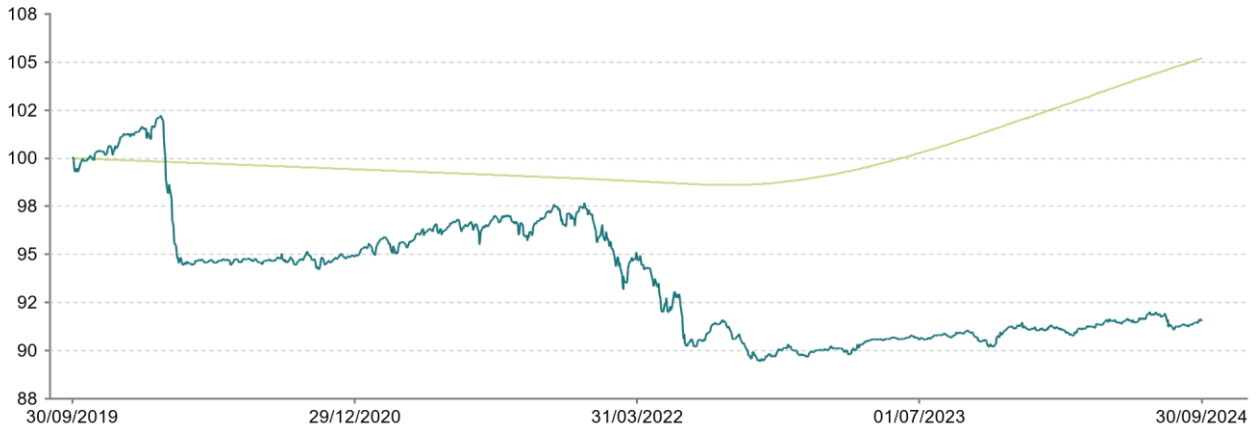
## Conditions de commercialisation

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
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

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	29/12/23	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	30/09/14
OPC	0,45	0,17	-0,11	0,91	-4,67	-8,46	-19,55
Indicateur de référence	2,95	0,31	0,95	3,97	6,18	5,19	3,70
Écart	-2,50	-0,14	-1,07	-3,06	-10,86	-13,65	-23,25

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	1,55	-7,94	2,66	-6,17	0,56	-8,32	2,31	-0,57	-3,28	-1,55
Indicateur de référence	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10
Ecart	-1,73	-7,92	3,15	-5,71	0,96	-7,96	2,67	-0,25	-3,18	-1,65

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,24%	2,44%	2,97%	3,12%
Volatilité de l'indice de référence	0,05%	0,26%	0,26%	0,11%
Tracking Error (Ex-post)	1,23	2,40	2,95	3,12
Ratio d'information	-2,22	-1,53	-0,91	-0,81
Ratio de Sharpe	-2,06	-1,48	-0,89	-1,15
Coefficient de corrélation	0,05	0,04	0,03	-0,01
Beta	1,39	3,90	4,71	-0,34

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

Septembre 2024 a vu une résurgence de l'appétit pour le risque, propulsant les actions mondiales à de nouveaux sommets. Cette vague a été principalement alimentée par l'annonce de nouvelles mesures de relance par la Chine et le lancement par la Réserve fédérale américaine de son cycle d'assouplissement avec une baisse de taux plus importante que prévu. Les actions mondiales ont affiché de solides performances, progressant de 2,3% (USD). Le marché boursier chinois a connu une remarquable envolée, s'appréciant de près de 25% (USD). Les méga-capitalisations américaines ont également rebondi. Les obligations gouvernementales mondiales ont enregistré un rendement solide de 1,1% (USD Hedged). Le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans a baissé, atteignant brièvement un plus bas de l'année à 3,6%. Notamment, la courbe des rendements américains s'est "désinvertée". Les principales devises se sont renforcées par rapport au dollar américain. Tandis que les matières premières ont généralement affiché des performances solides, l'or atteignant un nouveau sommet (USD). Cependant, les prix du pétrole brut Brent ont baissé. Les données économiques américaines sont restées positives, avec une augmentation des ventes au détail et de la production industrielle en août. Bien que le rythme de la croissance de l'emploi ait été plus faible que prévu, le taux de chômage a diminué à 4,2% et les demandes initiales d'allocations chômage ont atteint un plus bas en quatre mois. Les pressions inflationnistes se sont atténuées, l'inflation globale tombant à 2,5% en glissement annuel en août, le niveau le plus bas depuis début 2021. Les indicateurs économiques dans la zone euro ont été plus mitigés, avec le PMI composite, une enquête commerciale clé, se contractant en septembre pour la première fois cette année et l'inflation est restée modérée, passant en dessous de 2%. Du côté des banques centrales, la Fed a réduit plus que prévu sa fourchette de taux cibles de 0,5%, indiquant un nouvel assouplissement à l'avenir. Tandis que la BCE a réduit son taux directeur de 0,25%. Dans ce contexte, le portefeuille s'est apprécié en septembre, tous les segments enregistrant une performance positive. Au cours du mois, nous avons légèrement notre exposition à la duration US.

## Source de données

© 2024 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](http://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.