

Reporting mensuel au 31/10/2022

Indicateur de référence : ESTER Capitalisé

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	206,13 M €
Actif net de la part :	196,90 M €
VL au 31/10/22 :	10 999,09
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Diversifiés
Catégorie Europerformance :	Gestion flexible internationale
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	02/09/2005
Code Bloomberg :	GFPPALA FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	10 000 €
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 09:30 - VL Inconnue - Règlement J+3

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%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés reprennent des couleurs après une rentrée de septembre difficile et cela malgré la poursuite par les banques centrales du cycle de resserrement monétaire. La BCE et la FED remontent ainsi leurs taux de 75bps et les deux institutions laissent entrevoir des taux terminaux plus élevés qu'anticipés. Du côté des entreprises, 77% des sociétés américaines ont d'ores et déjà publié leurs résultats. 71% d'entre elles affichent des bénéfices supérieurs aux attentes avec de belles publications dans le secteur de l'énergie mais également de vraies déceptions, notamment pour les GAFA. En Chine, à l'issue du 20ème congrès du parti communiste, Xi Jinping renforce son pouvoir. La politique économique du pays favorisera dans les prochaines années la sécurité sanitaire et l'indépendance du pays vis-à-vis de l'extérieur, cela au détriment de la croissance. Le message a été fraîchement accueilli par les investisseurs. Sur le mois d'octobre le Stoxx 600 rebondi de 6.35%, le Nikkei de 6.36% et le S&P 500 de 8.10%. A contre-courant le MSCI Emerging Markets (en usd) cède 3.11%. Du côté des obligations, le 10 ans allemand termine le mois à 2.14% soit une légère hausse de 4 pdb. Le 10 ans US se tend plus nettement à 4.05% fin octobre soit un écartement de 22 pdb sur le mois. Le crédit non spéculatif progresse de +0.19% en zone euro mais cède -1.11% aux US. Le crédit haut rendement affiche des performances nettement positives des deux côtés de l'Atlantique avec +1.67% en zone euro et +2.85% aux US. Le dollar us se déprécie de 0.82% contre l'euro à 0.9882. Dans ce contexte, votre fonds s'est apprécié au cours du mois, performance tirée par son exposition aux actions.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION I	Indicateur de référence
--	-------------------------

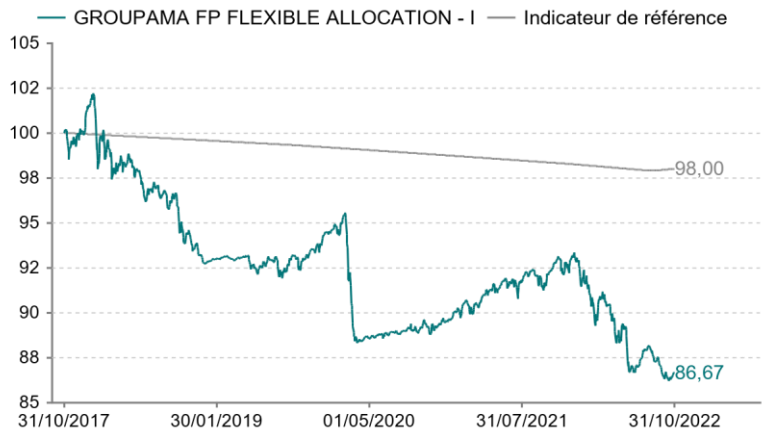
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	3,83	-4,99	1,71	-7,11	3,45
Indicateur de référence	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36
Ecart	4,31	-4,53	2,10	-6,74	3,81

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,43	-1,39	-6,88	-6,22	-6,83	-13,33
Indicateur de référence	0,06	0,07	-0,26	-0,35	-1,28	-2,00
Ecart	0,37	-1,47	-6,61	-5,87	-5,56	-11,33

Performances 5 ans (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	3,66	0,06
Ratio de Sharpe	-1,79	-0,10
Ratio d'information	-1,72	-
Max. Drawdown	-7,39	-