

Reporting mensuel au 31/08/2022

Indicateur de référence : ESTER Capitalisé

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	208,97 M €
Actif net de la part :	199,62 M €
VL au 31/08/22 :	11 080,82
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

Un mois d'août difficile pour les actifs risqués après le fort rebond enregistré en juillet. L'élan d'optimisme provoqué par les bons résultats d'entreprises le mois précédent s'est essouffé en raison de risques d'ordre macroéconomiques et monétaires. En effet, la flambée des prix du gaz et de l'électricité entraînent des craintes sur les trajectoires de croissance et d'inflation en Europe. Outre Atlantique, c'est le discours restrictif de Jerome Powell à Jackson Hole qui est venu doucher les espoirs d'un pivot de la FED vers une politique monétaire plus accommodante ou a minima moins restrictive. Enfin les manœuvres de l'armée chinoise au large de Taïwan sont venues ajouter un zest de tension géopolitique. Dans ce contexte le Stoxx 600 corrige de -5.05%, le S&P 500 cède -4.08% tandis que le MSCI Emerging Markets (en usd) est en hausse de +0.42% et le Nikkei de +1.10%. Du côté des obligations, le 10 ans allemand termine le mois à 1.54% soit une hausse de 73pdb. Le 10 ans US affiche la même trajectoire à 3.19% fin août soit un écartement de 54 pdb sur le mois. Le crédit non spéculatif cède -4.24% en zone euro et -2.65% aux US. La baisse est moins marquée sur le crédit haut rendement avec -1.23% en zone euro et -2.38% aux US. Le dollar us se renforce de 1.62% contre l'euro à 1.0054 après être passé sous la parité au cours des derniers jours du mois. Notre fonds est en repli sur le mois. Nous n'avons pas effectué de mouvements sur la période.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

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

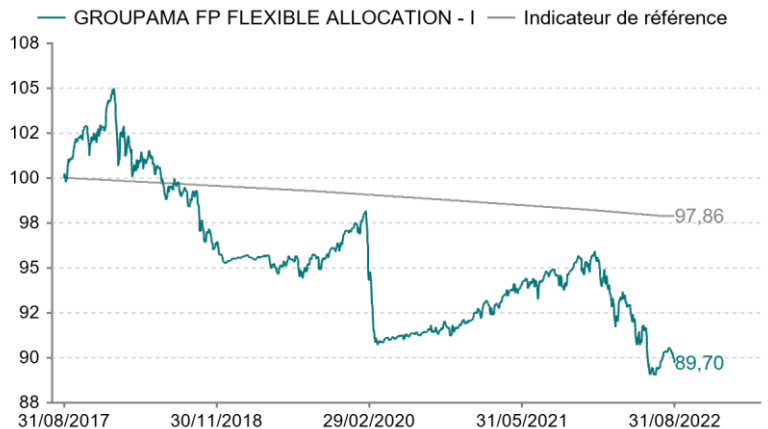
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

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	-0,66	-2,15	-6,18	-5,41	-5,76	-10,30
Indicateur de référence	-0,01	-0,10	-0,34	-0,51	-1,43	-2,14
Ecart	-0,65	-2,05	-5,84	-4,90	-4,33	-8,16

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	3,71	0,02
Ratio de Sharpe	-1,38	-0,22
Ratio d'information	-1,34	-
Max. Drawdown	-6,84	-