

GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION N

OPC d'OPC

Août 2024

Données au 30/08/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance annualisée de 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'actif (actions, taux, monétaire...), avec une volatilité maximale de 8%.

Actif net global

174,90 M €

Valeur liquidative

490,98 €

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	GFPPALN FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	13/09/2005
Date de création de la part	22/03/2010
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	1,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global"

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	500,00 €
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION N

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	29/12/23	31/07/24	31/05/24	31/08/23	31/08/21	30/08/19	29/08/14
OPC	0,85	-0,58	-0,10	1,37	-3,26	-4,13	-15,71
Indicateur de référence	2,64	0,31	0,94	3,97	5,81	4,83	3,39
Écart	-1,79	-0,88	-1,04	-2,60	-9,07	-8,97	-19,10

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	2,51	-7,11	3,58	-5,27	1,43	-7,35	3,18	0,38	-2,40	-0,71
Indicateur de référence	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10
Ecart	-0,77	-7,09	4,06	-4,81	1,83	-6,98	3,54	0,70	-2,29	-0,81

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,36%	2,45%	3,05%	3,01%
Volatilité de l'indice de référence	0,02%	0,27%	0,26%	0,11%
Tracking Error (Ex-post)	1,36	2,42	3,04	3,01
Ratio d'information	-1,89	-1,25	-0,62	-0,67
Ratio de Sharpe	-1,75	-1,19	-0,60	-0,92
Coefficient de corrélation	-0,10	0,00	0,01	0,03
Beta	-8,68	0,74	1,88	1,28

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

Août a été un mois particulièrement mouvementé pour les investisseurs. Aux États-Unis, des indicateurs économiques décevants ont ravivé les craintes de récession. L'ISM manufacturier de juillet est tombé à 46,8, bien en dessous des prévisions, et le rapport sur l'emploi a montré une faible augmentation des effectifs, la plus basse depuis trois ans. Le taux de chômage a légèrement augmenté à 4,3 %, déclenchant le Sahn Rule, un indicateur de récession potentiel. Parallèlement, la Banque du Japon a surpris en augmentant son taux directeur de 25 points de base. Ce changement a entraîné un dénouement des positions de carry trade, augmentant la volatilité des marchés mondiaux. Les marchés boursiers ont chuté, le VIX a grimpé, tandis que les obligations ont progressé. Malgré une forte volatilité, les marchés d'actions ont rebondi grâce à la perspective de taux d'intérêt américains plus bas. Les actions des marchés développés ont terminé le mois en hausse de 2,7 %. L'immobilier a également été bien soutenu, avec une hausse de 6,2 % de l'indice mondial. Cependant, le marché des matières premières a souffert, affecté par une croissance mondiale plus faible. Les prix du pétrole ont reculé et l'indice mondial des matières premières est resté stable. Les obligations ont bien performé, bénéficiant de mouvements vers la qualité et d'anticipations de baisses de taux. L'indice Bloomberg Global Aggregate a progressé de 2,4 %, et le rendement des bons du Trésor américain a augmenté de 1,3 %. Les obligations souveraines européennes et japonaises ont également profité de ce contexte. Les marchés mondiaux du crédit ont été soutenus par des perspectives stables pour les bénéfices des entreprises. Les obligations d'investissement mondiales ont enregistré un rendement de 1,9 %, tandis que la dette à haut rendement a été moins performante. Le portefeuille s'est déprécié en août. Malgré les bonnes performances des segments taux et devises du portefeuille, le fonds a souffert d'une chute inédite de la stratégie Theam Quant - Cross Asset High Focus, cette position est responsable du double de la perte du fonds sur le mois. Au cours du mois, nous avons pris des profits sur nos positions longues en futures 2Y et 5Y sur les Treasuries puis nous avons initié une position sur en Treasuries à longue duration et augmenté notre position Dollar en fin de mois pour se protéger d'éventuels nouveaux chiffres économiques décevants.

Source : Groupama AM

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.

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.