

GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION NC

OPC d'OPC

Mai 2025

Données au 30/05/2025

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

161,41 M €

Valeur liquidative

501,36 €

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 30/04/2025)



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 NC

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	31/12/24	30/04/25	28/02/25	31/05/24	31/05/22	29/05/20	29/05/15
OPC	1,03	0,21	0,09	2,01	2,40	2,35	-11,53
Indicateur de référence	1,06	0,18	0,60	3,16	8,59	7,50	5,69
Écart	-0,03	0,02	-0,50	-1,15	-6,18	-5,15	-17,22

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	1,93	2,51	-7,11	3,58	-5,27	1,43	-7,35	3,18	0,38	-2,40
Indicateur de référence	3,80	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11
Écart	-1,87	-0,77	-7,09	4,06	-4,81	1,83	-6,98	3,54	0,70	-2,29

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,19%	1,80%	2,20%	2,97%
Volatilité de l'indice de référence	0,08%	0,19%	0,26%	0,12%
Tracking Error (Ex-post)	1,19	1,77	2,19	2,96
Ratio d'information	-0,97	-1,09	-0,45	-0,60
Ratio de Sharpe	-0,17	-1,01	-0,42	-0,77
Coefficient de corrélation	0,08	-0,02	0,04	0,03
Beta	5,69	-1,59	5,83	1,14

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 marchés ont poursuivi leur redressement en mai, s'appuyant sur les creux d'avril alors que le sentiment des consommateurs s'améliorait et que les tensions commerciales s'apaisaient. Les progrès dans les négociations commerciales entre les États-Unis et l'Union européenne (UE) ainsi qu'un report temporaire des hausses de tarifs douaniers prévues ont réduit les craintes d'une récession mondiale et alimenté des gains généralisés sur les actifs risqués. Dans ce contexte, les actions des marchés développés ont progressé de 6,0 %. Les actions américaines ont surperformé la plupart de leurs homologues mondiaux, et la croissance (+8,7 %) a surperformé la valeur (+3,2 %). Les actions à petite capitalisation ont également connu un fort rebond (+5,9 %) dopées par l'optimisme selon lequel les changements fiscaux et réglementaires proposés dans le projet de loi de réconciliation budgétaire américain soutiendraient les petites entreprises. Les marchés émergents ont également continué à bien performer en dollars, aidés par un dollar américain plus faible. En revanche, les marchés obligataires mondiaux ont enregistré des rendements négatifs, l'indice Bloomberg Global Aggregate ayant reculé de 0,4 %. Les préoccupations fiscales croissantes aux États-Unis — y compris la dégradation par Moody's de la note de crédit souveraine des États-Unis et la faible demande ont déclenché une vente massive en milieu de mois. Les marchés obligataires se sont ensuite redressés à la fin du mois, alors que l'apaisement des tensions commerciales et la modération des craintes d'inflation ont restauré une certaine confiance. Les matières premières ont été la classe d'actifs la moins performante. L'or a baissé de 0,8 %, l'amélioration de l'appétit pour le risque réduisant la demande pour les actifs défensifs. Les métaux industriels (+1,2 %) et l'énergie (+0,5 %) ont enregistré des rendements positifs. Les prix du pétrole se sont redressés à près de 63 dollars le baril, après être tombés à 60 dollars, mais les traders restent concentrés sur le fait de savoir si l'OPEP+ suivra les récentes indications d'une augmentation de l'offre. En somme, mai a été marqué par un environnement de marché favorable aux actifs risqués. Malgré des défis pour les obligations et les matières premières, la dynamique générale indique une amélioration du sentiment des investisseurs. Dans ce contexte, le portefeuille s'est apprécié en mai porté principalement par l'exposition action. Au cours du mois, nous avons profité du rebond pour sortir nos positions risquées sur S&P MID 400 EMINI Jun25 et MICRON TECH.

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.