

GROUPAMA FP FLEXIBLE PIANO IC

OPC d'OPC

Mai 2026

Données au 29/05/2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance annualisée de l'ESTER Capitalisé +2% 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 discrétionnaire, indifféremment sur toutes les classes d'actif (actions, taux, monétaire...), avec une volatilité maximale de 6%.

Actif net global

14,28 M €

Valeur liquidative

9 654,59 €

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 GROFFPI FP

Indicateur de référence N/A

Classification SFDR Article 6

Date de création du fonds 27/03/2013

Date de création de la part 27/03/2013

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 0,78%

Frais de gestion indirects maximum 1,00%

Frais de fonctionnement et autres services 0,12%

Commission de surperformance 20% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

Notation Morningstar

(Données au 30/04/2026)



Catégorie " EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global"

Équipe de gestion

David BENAROUS

Olivier EKAMBI

Selim BOUGHALEM

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation Quotidienne

Type de part Capitalisation

Minimum de première souscription :

Heure limite de centralisation 09:30, heure de Paris

Type de valeur liquidative Inconnue

Règlement J+3

Dépositaire / Conservateur CACEIS BANK

GROUPAMA FP FLEXIBLE PIANO IC

Performances 10 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	30/04/26	27/02/26	30/05/25	31/05/23	31/05/21	31/05/16
OPC	0,74	0,42	0,32	1,48	8,29	6,43	0,01
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	1,85	3,29	2,94	-3,52	1,35	-3,68	0,70	-3,97	0,92	-1,53
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart										

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,56%	0,65%	0,99%	1,22%
Tracking Error (Ex-post)	0,57	0,64	0,94	1,22
Ratio d'information	-0,88	-0,51	-0,79	-0,70
Ratio de Sharpe	-0,80	-0,36	-0,68	-0,60
Coefficient de corrélation	-0,19	-0,03	0,01	0,05
Beta	-5,36	-1,11	0,68	0,86

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de contrepartie
- Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le régime macroéconomique dominant en mai a été celui d'une inflation élevée et persistante, dans un contexte de perturbations géopolitiques, le conflit États-Unis–Iran continuant de transmettre des chocs sur les prix de l'énergie vers l'ensemble de la dynamique des prix. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur inchangé dans une fourchette de 3,50 %–3,75 % pour une troisième réunion consécutive ; toutefois, le compte rendu du FOMC d'avril a révélé qu'une majorité des participants estimaient qu'un resserrement de la politique monétaire deviendrait probablement approprié si l'inflation persistait au-dessus de l'objectif de 2 % — le plus grand nombre de dissensions depuis 1992 (quatre). Le gouverneur Waller a indiqué que la probabilité du prochain mouvement était équilibrée entre une hausse et une baisse des taux, tandis que le gouverneur Musalem a souligné que l'inflation restait nettement supérieure à l'objectif et que les risques s'étaient orientés vers le volet inflation du double mandat. La Banque du Japon a maintenu une trajectoire de normalisation graduelle ; les anticipations de marché et plusieurs intervenants suggéraient une hausse de taux lors de la réunion du 16 juin comme issue la plus probable. Le Japon a par ailleurs engagé un montant record de 11 735 milliards de yens d'interventions de change entre le 28 avril et le 27 mai pour défendre le yen après son franchissement du seuil de 160 pour un dollar. Les rendements des bons du Trésor américain ont nettement progressé sur l'ensemble de la courbe, le 10 ans atteignant un plus haut intrajournalier de 4,687 % — son niveau le plus élevé depuis janvier 2025 — sous l'effet de la publication de l'indice CPI, de la pression persistante sur les prix du pétrole et d'une demande modérée lors des adjudications à 3 et 10 ans ; l'obligation à 30 ans a atteint 5,046 %, son premier coupon à 5 % depuis 2007. Le dollar est resté globalement soutenu, tandis que le yen a sous-performé l'ensemble de ses homologues du G10 en mai malgré les interventions records, évoluant autour de 159 pour un dollar en fin de mois ; la PBOC a fixé le taux de référence du yuan à 6,8167 pour un dollar. Le VIX a oscillé entre un plus haut mensuel de 21,56 et un point bas proche de 16,29, dans un contexte de bifurcation des marchés actions : les grandes capitalisations technologiques et les valeurs exposées à l'IA ont soutenu l'essentiel de la hausse des actions américaines — le S&P 500 clôturant à 7 520 le 27 mai — tandis que les indices de petites et moyennes capitalisations ont montré une demande de couverture en hausse. Les actions asiatiques ont surperformé, le KOSPI clôturant à un niveau record de 8 476 le 29 mai, porté par un supercycle des semi-conducteurs ; les exportations sud-coréennes ont progressé de 53 % sur un an pour atteindre un record de 87,8 milliards de dollars en mai. Les spreads de crédit investment grade asiatiques se sont resserrés au cours du mois, tandis que les émissions d'AT1 en Europe ont atteint un rythme record, les banques profitant de conditions de financement favorables. Le cuivre a atteint un niveau de règlement record de 6,53 dollars par livre sur le Comex le 13 mai, soutenu par la demande liée aux centres de données, des perturbations d'offre liées aux contraintes de transport dans le détroit d'Ormuz (notamment pour l'acide sulfurique), et des dynamiques tarifaires renouvelées avant l'échéance du 30 juin fixée par le secrétaire américain au Commerce concernant les droits d'importation sur le cuivre raffiné ; le Chili a abaissé sa prévision de production pour 2026 de 2 % à 5,3 millions de tonnes métriques. Le pétrole est resté élevé et volatil, avec un rebond du Brent de plus de 2 % en fin de mois dans un contexte de négociations de cessez-le-feu États-Unis–Iran non résolues, tandis que la baisse des stocks de brut américains a apporté un soutien structurel. Le bitcoin a reculé d'environ 3,9 % depuis le début du mois au 29 mai, évoluant autour de 73 400 dollars, des sorties d'ETF spot — dont un rachat de 733 millions de dollars en une seule journée le 28 mai — reflétant une sensibilité aux épisodes d'escalade au Moyen-Orient. Dans ce contexte, le portefeuille s'est apprécié en mai, porté par le fort rebond du secteur de la Défense (AM STOXX EUROPE DEFENSE ACC) et des obligations longues souveraines européennes (ISHARES EURO GOV 20Y TGT DUR).

Source : Groupama AM

Source de données

© 2026 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)

Néant

Avertissement

Communication marketing.

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.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC.

Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.