

GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLEGRO 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 +6% nette de frais de gestion, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 7 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, indifféremment sur toutes les classes d'actifs (actions, taux, monétaire...) avec une volatilité maximale de 12%.

Actif net global

65,69 M €

Valeur liquidative

523,04 €

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

3 ans 5 ans 7 ans 8 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GFFANEU 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	1,70%
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 ALLEGRO N

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	29/12/23	31/07/24	31/05/24	31/08/23	31/08/21	30/08/19	29/08/14
OPC	5,31	0,98	2,96	8,01	1,70	4,28	1,66
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	5,38	-8,84	3,96	-2,81	5,93	-9,30	4,97	1,41	-0,18	0,20
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart										

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	3,31%	3,99%	4,53%	4,62%
Tracking Error (Ex-post)	3,31	3,94	4,51	4,62
Ratio d'information	1,23	-0,34	-0,04	-0,05
Ratio de Sharpe	1,20	-0,32	-0,04	-0,02
Coefficient de corrélation	-0,12	-0,00	-0,03	0,01
Beta	-25,20	-0,30	-10,12	0,43

Source : Groupama AM

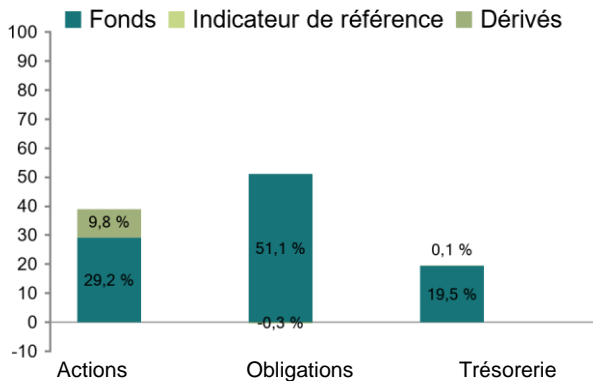
Principaux risques

- Risque actions
- Risque lié aux investissements sur les titres émis par les pays émergents
- Risque de liquidité
- Risque de crédit
- Risque de taux

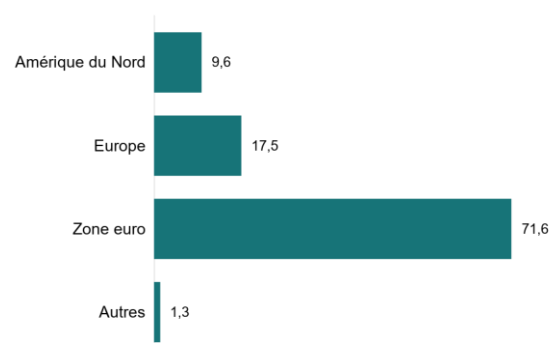
GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLEGRO N

Structure du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (en % de l'exposition)



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Performances des 5 principaux fonds internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	18,21%	2,90%	2,64%	0,26%	0,35%	0,31%	0,04%
GROUPAMA TRESORERIE - IC	8,36%	2,77%	2,64%	0,13%	0,30%	0,30%	0,01%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	8,07%	2,76%	2,64%	0,12%	0,30%	0,30%	0,01%
GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE - IC	2,24%	5,03%	6,36%	-1,33%	0,85%	1,02%	-0,17%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 - IC	0,66%	4,55%	2,64%	1,91%	0,44%	0,31%	0,13%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Née au mois de juillet d'un trop plein d'incertitude : solidité de l'économie américaine, renoncement de Joe Biden, dynamique bénéficiaire des entreprises, l'aversion au risque a atteint son paroxysme début août. En effet la hausse surprise par la Boj de son taux directeur à 0.25% a entraîné un déblocage désordonné du carry trade sur le yen, déclenchant une forte hausse de la devise japonaise, une chute brutale des actions japonaises et une envolée du VIX atteignant un niveau de 60 le 5 août, seulement connu pendant la crise du covid et la grande crise financière de 2008. Les marchés d'actions globales ont ainsi fortement corrigé sur les premiers jours du mois, la baisse étant exacerbée par un contexte de faible liquidité typique de la période estivale. Cependant, les craintes de voir l'économie américaine entrer en récession se sont apaisées au cours du mois sous l'effet de publications macroéconomiques plus encourageantes (PMI flash ressortant à 54.1 contre un consensus à 54.2, croissance du PIB de 3.0% au T2 contre 2.8% précédemment estimé, indice de confiance des consommateurs rebondissant à 103.3). La déclaration de la Boj selon laquelle une nouvelle hausse de taux était exclue tant que les marchés resteraient instables a également rassuré. Les publications d'entreprises enfin, bien que moins enthousiasmantes que lors du trimestre précédent, ont aidé les marchés actions à rebondir. De son côté l'inflation américaine a poursuivi son reflux, l'indice CPI passant de 3.0% à 2.9% et l'indice PCE est resté stable à 2.5%. Même dynamique en zone euro avec une inflation totale passant de 2.6% en juillet à 2.2%. En fin de mois à l'occasion du Symposium de Jackson Hole J Powell a déclaré que « le temps était venu pour la politique monétaire de s'ajuster », confortant le marché dans ses anticipations de baisses de taux.

Dans ce contexte, le S&P 500 termine en hausse de 2.43%, le Nasdaq de 1.18%, l'EuroStoxx 50 de 1.80% et le MSCI Emerging Markets de 1.61% en usd. Le Nikkei est quant à lui en repli de 1.09%. Du côté obligataire, le taux 10 ans allemand est resté stable à 2.30% tandis que le 10 ans US a poursuivi sa baisse s'établissant à 3.90% en fin de mois. Le crédit d'entreprises de bonne qualité progresse de 0.29% en € et de 1.53% aux us. Le crédit à haut rendement affiche quant à lui une progression de 1.15% en € et de 1.59% aux us. Le dollar us se déprécie de 2.05% contre l'euro.

Notre fonds progresse de nouveau sur août malgré un début de mois difficile. Nous avons marginalement renforcé les actions américaines au cours du mois.

Source : Groupama AM

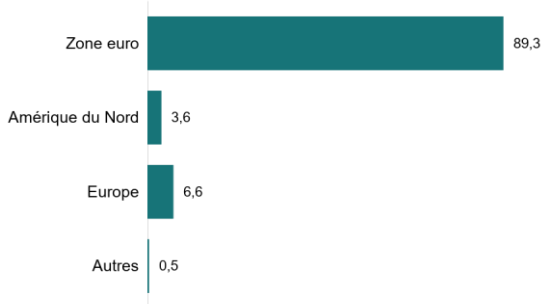
GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLEGRO N

Analyse de la poche obligataire

Performances des 5 principaux fonds obligations internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	18,21%	2,90%	2,64%	0,26%	0,35%	0,31%	0,04%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 - IC	0,66%	4,55%	2,64%	1,91%	0,44%	0,31%	0,13%

Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)

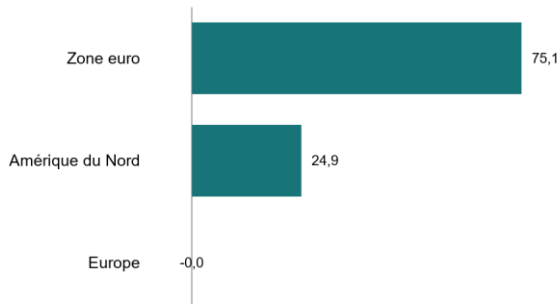


Analyse de la poche actions

Performances des 5 principaux fonds actions internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE - IC	2,24%	5,03%	6,36%	-1,33%	0,85%	1,02%	-0,17%

Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

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)

Néant

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.