OPC d'OPC

Mai 2025

Données au

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

Valeur liquidative

523,05€

Profil de risque 4

Risque plus faible

2

5 6 Risque plus élevé

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 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





Performances cumulées nettes en % YTD 1 mois 3 mois 1 an 3 ans 5 ans 10 ans 30/04/25 28/02/25 31/05/22 29/05/20 29/05/15 Depuis le 31/12/24 31/05/24 OPC -1,28 1,00 -3,36 2,97 7,31 9,60 -1,58 Ecart

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	6,68	5,38	-8,84	3,96	-2,81	5,93	-9,30	4,97	1,41	-0,18
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ecart

Source : Groupama AM

Δna	lvea	du	rie	an	Δ

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,92%	4,59%	4,18%	4,56%
Tracking Error (Ex-post)	5,90	4,56	4,16	4,56
Ratio d'information	-0,03	-0,07	0,08	-0,17
Ratio de Sharpe	0,13	-0,05	0,09	-0,16
Coefficient de corrélation	0,28	0,08	0,05	0,00
Beta	103,43	20,02	13,25	0,23

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions
Risque lié aux investissements sur les titres émis par les pays émergents

Risque de liquidité

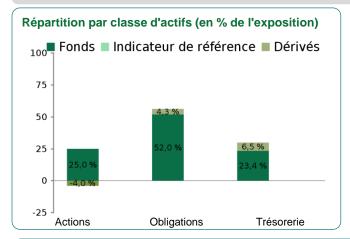
Risque de crédit

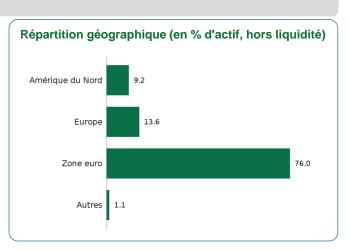
Risque de taux





Structure du portefeuille





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	19,30%	1,37%	1,06%	0,31%	0,30%	0,18%	0,11%
GROUPAMA TRESORERIE - IC	9,78%	1,13%	1,06%	0,06%	0,20%	0,18%	0,02%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	9,51%	1,12%	1,06%	0,05%	0,20%	0,18%	0,01%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 - IC	0,79%	1,78%	0,99%	0,78%	0,92%	0,20%	0,72%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Antoine BYJANI

Sofiane ATROU

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En dépit du séisme provoqué par le Liberation Day, les dernières enquêtes nationales d'activité ont réservé de bonnes surprises, tant aux Etats-Unis qu'en Europe. Les données dures, à l'exception du secteur immobilier, ressortent en ligne ou au-dessus des attentes. La saison de résultats a également rassuré les investisseurs, tandis que la phase de négociations tous azimuts contribue à réduire les incertitudes, mais celles-ci restent élevées. Aussi, le rebond spectaculaire des valorisations des marchés d'actions semble totalement occulter le risque d'exécution encore bien réel. Les marchés d'actions internationales clôturent ce mois de mai en forte hausse (+5.9%), tirés par le retour en grâce des valeurs de croissance américaines (+10%), du Nasdaq 100 (+9%) et des valeurs cycliques (+8%). A contrario, les marchés émergents (+4.4%), les actions chinoises (+2.9%) ainsi que les valeurs défensives (-0.6%) ont délivré des performances inférieures. Au sein des marchés obligataires, le rebond de l'appétit des investisseurs pour le risque s'est surtout traduit par la surperformance des segments les plus risqués aux dépens des emprunts d'état, l'indice obligataire ne progressant que de +0.2%.

Notre fonds progresse sur le mois de mai, bénéficiant de ses expositions aux actions et au crédit à haut rendement. Sur le mois de mai nous avons marginalement augmenté notre exposition aux actions.

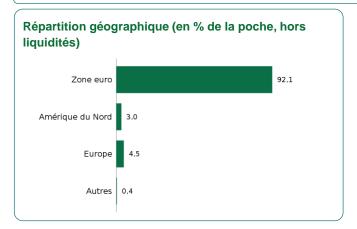




Analyse de la poche obligataire

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

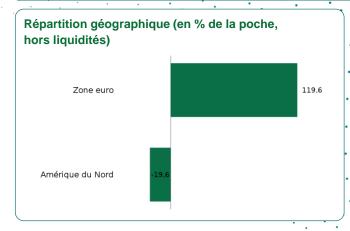
Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	19,30%	1,37%	1,06%	0,31%	0,30%	0,18%	0,11%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 - IC	0,79%	1,78%	0,99%	0,78%	0,92%	0,20%	0,72%



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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM



Source: Groupama All

Profilés

Données au

30/05/2025

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

Néant						



Profilés

Données au

30/05/2025

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.

