GROUPAMA NOURRICIER FLEXIBLE



Fonds nourricier de GROUPAMA FP FLEXIBLE ALLOCATION

Code ISIN: FR0000981144

Reporting mensuel au 31/01/2020

Indicateur de référence : EONIA Capitalisé

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	2,78 M €
Actif net de la part :	2,78 M €
VL au 31/01/20 :	9 279,33
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF:	Diversifiés
Catégorie Europerformance :	Gestion flexible internationale
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	03/05/2006
Code Bloomberg :	GRALTEQ FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	150 000 €
Souscription suivante :	En dix millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat : Frais	Tous les jeudis jusqu'à 08:30 - VL Inconnue - Règlement J+3

Commission de souscription maximum :	3,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum):	0,05%
Frais de gestion indirects (maximum) : Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.	1,20%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA NOURRICIER FLEXIBLE Indicateur de référence

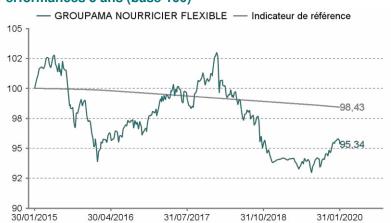
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	1,64	-7,10	3,35	0,57	-2,18
Indicateur de référence	-0,39	-0,36	-0,36	-0,32	-0,11
Ecart	2,03	-6,74	3,71	0,90	-2,07

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/19	31/10/19	31/12/19	31/01/19	31/01/17	30/01/15
OPC	-0,06	1,35	-0,06	1,33	-2,43	-4,66
Indicateur de référence	-0,04	-0,12	-0,04	-0,40	-1,11	-1,56
Ecart	-0,02	1,46	-0,02	1,73	-1,32	-3,10

Performances 5 ans (base 100)



^{*} Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	1,99	0,01
Ratio de Sharpe	0,87	-0,01
Ratio d'information	0,87	-
May Drawdown	1 20	

COMMENTAIRE DE GESTION

Janvier a été riche en évènements. Le début du mois a vu la résurgence des tensions au Moyen-Orient avec l'élimination d'un haut responsable militaire iranien par les US. La situation s'étant apaisée par la suite après le discours de Trump, l'appétit pour le risque des investisseurs est venu prolonger la hausse des marchés de 2019. Cependant, en fin de période, l'épidémie de coronavirus et les mesures de confinement prises par les autorités chinoises ont fait corriger les actifs risqués. La bonne tenue des indicateurs macro-économiques et la signature de la phase I de l'accord commercial entre la Chine et les US n'ont pas permis d'endiguer le climat de défiance de la dernière semaine de janvier. Les premières publications de résultats ont, par ailleurs, globalement rassuré, le secteur technologique affichant une fois encore une croissance solide. Enfin, le 31 janvier, le Royaume-Uni a quitté l'Union Européenne et est entré dans une période de transition pour clarifier son positionnement. Les marchés actions auront finalement pâti de ce risque sanitaire : le S&P500 termine à -0.16% en usd, le Stoxx600 a perdu -1.2% en € et le Nikkei -1.9% en jpy. La zone émergente a logiquement plus souffert et est en retrait de -4.7% en usd. Le crédit a mieux tenu durant le mois, favorisé par un effet duration positif : l'indice non spéculatif US est à +1.9% en usd, l'€ à +1.1% en €, le haut rendement US est flat et l'€ est à +1.2% en €. La dette émergente en HC a rallié, quant à elle, de +1.7% en usd. Les taux gouvernementaux ont sans surprise servi d'actif refuge : le rendement du bund s'est contracté de 25 pdb (niveau de -0.43%) et celui du T Notes de 41 pdb (1.51%). Notre fonds est en léger recul en janvier, l'exposition aux actions et au spread de crédit étant la principale explication de ce retrait. Sur le mois, nous avons augmenté le poids des actions, profitant d'un contexte macro-économique stabilisé et d'un apaisement des tensions commerciales. Nous sommes revenus sur les actions US et nous avons remis des actions ém

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management. Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmisses à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion on autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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 support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une solicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Tout investissement du prospectus/règlement ou document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.