

GROUPAMA DINAMICO N

OPC d'OPC

Mars 2024

Données au 28/03/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 80% du MSCI World couvert en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 20% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture - coupons réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et profilée en OPC et titres vifs, sur les marchés actions principalement et obligataires de la zone Euro et internationaux.

Actif net global

7,06 M €

Valeur liquidative

19,1 €

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	GPGAITD FP
Indicateur de référence	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 20% Bloomberg Euro Aggregate
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	30/12/1999
Date de création de la part	30/12/1999
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	1,50%

Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Aggressive Allocation"

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA DINAMICO N

80% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 20% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

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	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	31/03/14
OPC	7,79	3,41	7,79	20,28	16,61	45,47	76,36
Indicateur de référence	7,76	2,85	7,76	20,19	18,24	49,88	88,05
Ecart	0,02	0,56	0,02	0,08	-1,63	-4,41	-11,69

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	15,29	-17,54	19,95	7,99	20,62	-11,89	9,72	0,65	11,05	5,24
Indicateur de référence	18,17	-17,60	17,66	10,69	19,99	-9,17	8,50	4,30	6,86	6,75
Ecart	-2,88	0,06	2,29	-2,70	0,63	-2,72	1,22	-3,65	4,19	-1,50

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	8,58%	11,73%	15,10%	13,16%
Volatilité de l'indice de référence	9,06%	12,15%	14,79%	13,52%
Tracking Error (Ex-post)	4,39	7,57	8,19	18,77
Ratio d'information	0,02	-0,02	-0,09	-0,04
Ratio de Sharpe	1,75	0,33	0,43	0,61
Coefficient de corrélation	0,88	0,80	0,85	0,01
Beta	0,83	0,77	0,87	0,01

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque actions
- Risque de change
- Risque de perte en capital

GROUPAMA DINAMICO N

80% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
20% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

Structure du portefeuille

Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)

Classe d'actifs	Exposition (%)
Fonds	83,8 %
Indicateur de référence	80,0 %
Dérivés	17,2 %
Actions	-0,2 %
Obligations	20,0 %
Trésorerie	-0,5 %

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

Pays	% d'actif
Etats Unis	37,7
Irlande	24,2
France	9,2
Allemagne	5,1
Canada	3,9
Pays-Bas	3,3
Japon	3,0
Espagne	2,7
Italie	2,2
Royaume-Uni	2,0
Luxembourg	1,8
Autres	3,4

Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)

Devise	% de l'actif
EUR	99,3
Autres	2,1
JPY	-0,3
GBP	-0,5
USD	-0,6

Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Ligne	% de l'actif
AMERI-GAN - OAC	20,11
GROUPAMA US EQUITIES - OA	19,8
INVESCO S&P 500 ACC	19,48
GROUPAMA OBLIG EURO - OA	10,48
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	7,12

Analyse de la poche actions

Nombre de lignes 1 102

Capitalisation moyenne 79,99 Mds €

Capitalisation médiane 30,58 Mds €

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

Secteur	% de la poche
Technologies de l'Information	25,3
Santé	13,9
Finance	12,8
Industrie	11,8
Consommation Discrétionnaire	10,8
Services de Communication	10,3
Biens de Consommation de Base	10,7
Énergie	7,5
Matériaux de base	6,0
Services aux Collectivités	3,4
Immobilier	2,3

Les 5 principales lignes de la poche actions

Ligne	% de l'actif
AMERI-GAN - OAC	19,84%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	19,53%
INVESCO S&P 500 ACC	19,22%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	7,02%
GROUPAMA EURO EQUITIES - OA	6%

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

Pays	% de la poche
Etats Unis	45,6
Irlande	28,5
France	5,0
Canada	4,7
Japon	4,1
Allemagne	2,5
Luxembourg	2,0
Pays-Bas	1,9
Royaume-Uni	1,7
Autres	4,0

Répartition par taille de capitalisation (en % de la poche, hors liquidités)

Taille de capitalisation	% de la poche
< 1Md €	-0,0
1 à 5 Mds €	0,6
> 5 Mds €	99,4

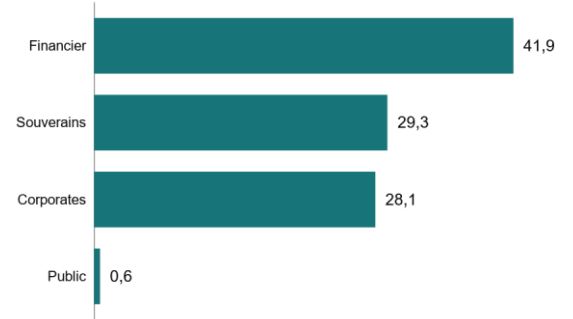
GROUPAMA DINAMICO N

80% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
20% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

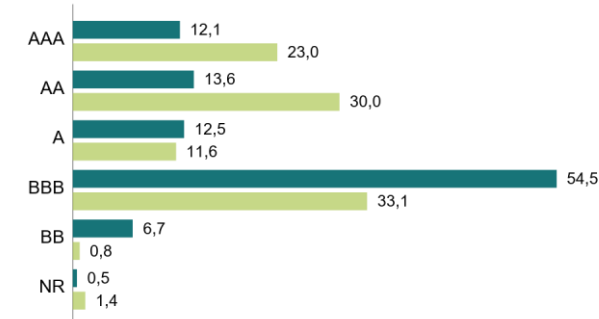
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	931	Dérivés crédit (en %)	0,06%
Nombre d'émetteurs	343		
Rating Moyen Portefeuille	BBB		

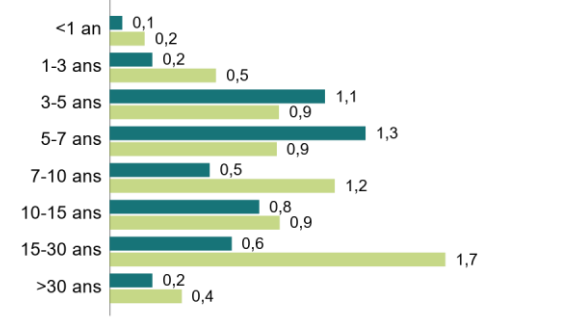
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



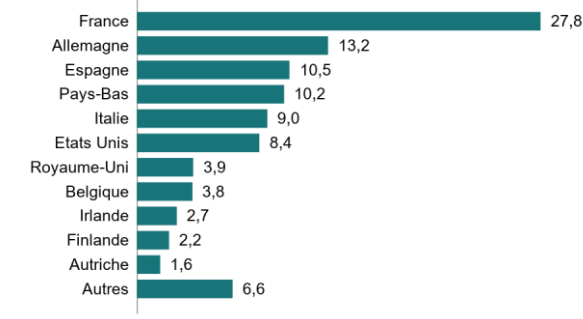
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité (en % de la poche, hors liquidités)



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



Source : Groupama AM

Les 5 principales lignes de la poche obligataire

	% de l'actif
GROUPAMA OBLIG EURO - OA	10,34%
G FUND CREDIT EURO ISR - OA	6,89%

Équipe de gestion

Sofiane ATROU

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

L'amélioration des perspectives de croissance, d'abord principalement concentrée aux Etats-Unis, trouve à présent de l'écho au sein des principales zones économiques. Aux Etats-Unis, la probabilité de la reprise industrielle se renforce avec la convergence des enquêtes ISM et S&P Global en mars, une première depuis septembre 2022. Dans le même temps, la Fed a également révisé à la hausse ses perspectives de croissance, sans pour autant toucher à l'enveloppe des baisses de taux envisagées pour cette année. En Europe, le secteur industriel allemand est toujours à la peine, mais les indicateurs avancés du cycle poursuivent leur rebond entamé en décembre dernier, tandis que les secteurs des services confirment leur retour en territoire d'expansion. L'agrégat monétaire M3 continue de progresser. En Chine, les exportations, la production industrielle et les investissements fixes se redressent. Dans ce contexte, les marchés d'actions ont délivré des performances robustes, tirés par les segments les plus sensibles au cycle économique. En particulier, les valeurs décotées (+6.2%) et cycliques (+4.9%) de la zone Euro, les actions coréennes (+4.8%), ou encore celles de l'Eurostoxx (+4.5%) et du Topix (+4.1%) ont surperformé le marché américain et les larges capitalisations (+3.0%), ainsi que les valeurs de qualité (+2.6%) et de croissance (+1.8%). Au sein des marchés obligataires, le ton plus conciliant des banquiers centraux a soutenu la baisse des rendements : les obligations de longue échéance (+1.8%) et les obligations d'entreprise (+1.2%) ont surperformé l'indice générique de la zone Euro (+1.1%), ainsi que les obligations de maturités courtes ou intermédiaires (+0.7%).

Source de données

© 2022 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)

01/10/2011 - 24/01/2019	75% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis) 25% JPM EMU Gvt Bond Index clôture
24/01/2019 - 24/08/2021	20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
24/08/2021	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 20% Bloomberg Euro Aggregate

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.

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.

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.

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.

