

GAN DYNAMISME N

Fonds nourricier de GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME

Mars 2024

Données au 28/03/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 80% du MSCI World en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 20% du Bloomberg Euro Aggregate clôture (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, dont les sous-jacents répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

52,35 M €

Valeur liquidative

935,67 €

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 | GPGANDN FP |
| Indicateur de référence | 20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du fonds | 28/04/1997 |
| Date de création de la part | 07/02/2006 |
| Devise de valorisation | EUR |
| PEA | Non |
| PEA-PME | Non |

Frais

| | |
|------------------------------------|-------|
| Commission de souscription maximum | 2,75% |
| Commission de rachat maximum | - |
| Frais de gestion directs maximum | 0,80% |
| Frais de gestion indirects maximum | 1,20% |



Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie "EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Capitalisation |
| Minimum de première souscription : | 500,00 € |
| Heure limite de centralisation | 09:00, heure de Paris |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J+3 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK |



GAN DYNAMISME N

20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 | 8,56 | 3,27 | 8,56 | 17,33 | 17,60 | 45,60 | 82,00 |
| Indicateur de référence | 8,94 | 2,93 | 8,94 | 21,36 | 24,37 | 58,19 | 114,70 |
| Écart | -0,37 | 0,34 | -0,37 | -4,03 | -6,78 | -12,58 | -32,70 |

Performances annuelles nettes en %

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| OPC | 12,29 | -15,17 | 20,27 | 7,61 | 19,35 | -10,64 | 12,65 | 4,44 | 8,92 | 2,16 |
| Indicateur de référence | 17,06 | -13,56 | 17,79 | 10,61 | 21,28 | -8,05 | 13,67 | 6,80 | 8,12 | 4,02 |
| Écart | -4,77 | -1,61 | 2,48 | -3,00 | -1,93 | -2,58 | -1,02 | -2,35 | 0,80 | -1,86 |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|-------|--------|--------|--------|
| Volatilité | 8,64% | 11,10% | 14,60% | 12,60% |
| Volatilité de l'indice de référence | 8,35% | 11,11% | 14,32% | 12,42% |
| Tracking Error (Ex-post) | 0,99 | 1,33 | 1,49 | 4,63 |
| Ratio d'information | -4,10 | -1,48 | -1,20 | -0,38 |
| Ratio de Sharpe | 1,45 | 0,37 | 0,45 | 0,67 |
| Coefficient de corrélation | 0,99 | 0,99 | 0,99 | 0,93 |
| Beta | 1,03 | 0,99 | 1,01 | 0,94 |

Source : Groupama AM

Principaux risques

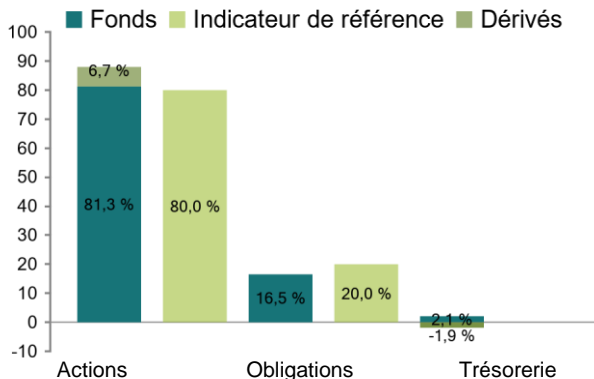
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de change

GAN DYNAMISME N

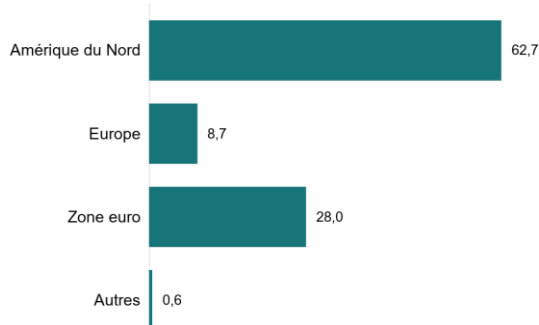
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 |
|-------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|--------|-----------------------|-----------------------|--------|
| AMERI-GAN - OAC | 19,57% | 14,07% | 12,96% | 1,11% | 4,64% | 3,39% | 1,25% |
| GROUPAMA US EQUITIES - OA | 19,21% | 9,37% | 10,44% | -1,07% | 3,49% | 3,18% | 0,30% |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA | 8,11% | 9,01% | 7,63% | 1,37% | 4,55% | 3,94% | 0,61% |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA | 7,38% | -0,63% | -0,65% | 0,02% | 1,02% | 1,04% | -0,02% |
| G FUND WORLD VISION(R) - OA | 3,97% | 13,09% | 11,33% | 1,76% | 4,53% | 3,39% | 1,14% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Antoine BYJANI

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%). Au cours du mois, le pilotage tactique de l'exposition aux actions américaines via des options d'achat, et le renforcement de la sur exposition aux actions ont été très bénéfiques à la performance du fonds relativement à son indice de référence.

Source : Groupama AM

GAN DYNAMISME N

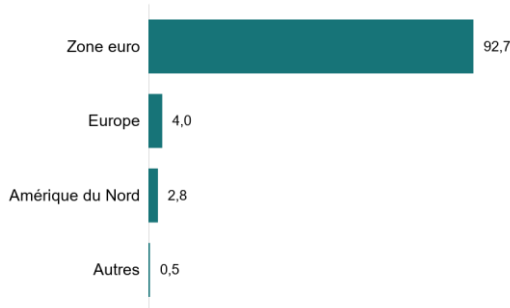
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 ETAT EURO ISR - OA | 7,38% | -0,63% | -0,65% | 0,02% | 1,02% | 1,04% | -0,02% |
| G FUND CREDIT EURO ISR - OA | 2,92% | 0,87% | 0,47% | 0,40% | 1,29% | 1,22% | 0,07% |
| GROUPAMA OBLIG EURO - OA | 1,98% | -0,03% | -0,33% | 0,31% | 1,09% | 1,09% | 0,00% |
| G FUND - HIGH YIELD MATURITY 2028 - IC | 0,33% | 2,21% | | | 0,46% | | |

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

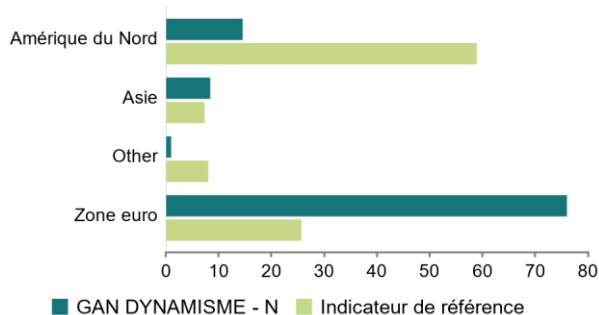


Analyse de la poche actions

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 |
|----------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|--------|-----------------------|-----------------------|--------|
| AMERI-GAN - OAC | 19,57% | 14,07% | 12,96% | 1,11% | 4,64% | 3,39% | 1,25% |
| GROUPAMA US EQUITIES - OA | 19,21% | 9,37% | 10,44% | -1,07% | 3,49% | 3,18% | 0,30% |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA | 8,11% | 9,01% | 7,63% | 1,37% | 4,55% | 3,94% | 0,61% |
| G FUND WORLD VISION(R) - OA | 3,97% | 13,09% | 11,33% | 1,76% | 4,53% | 3,39% | 1,14% |
| G FUND - GLOBAL DISRUPTION - OAD | 3,25% | 13,72% | 11,33% | 2,38% | 3,39% | 3,39% | -0,00% |

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

Pourcentage de fonds labellisés en portefeuille



■ Fonds labellisés : 91,77%
 ■ Fonds non labellisés : 8,08%

Détail des fonds en portefeuille

| Libellé du fonds | Classe d'actifs | Label ISR | % de l'actif net |
|--------------------------------------|-----------------|-----------|------------------|
| AMERI-GAN | Actions | Oui | 19,99% |
| GROUPAMA US EQUITIES | Actions | Oui | 19,61% |
| AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC | Actions | Oui | 11,63% |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES | Actions | Oui | 8,28% |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR | Obligations | Oui | 7,54% |
| BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE | Actions | Oui | 5,12% |
| G FUND WORLD VISION(R) | Actions | Oui | 4,06% |
| G FUND - GLOBAL DISRUPTION | Actions | Non | 3,32% |
| G FUND CREDIT EURO ISR | Obligations | Oui | 2,99% |
| AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C | Actions | Oui | 2,84% |
| AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C | Obligations | Oui | 2,72% |
| G FUND - AVENIR EUROPE | Actions | Oui | 2,37% |
| GROUPAMA OBLIG EURO | Obligations | Oui | 2,02% |
| G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE | Actions | Oui | 1,56% |
| AMUNDI ETF FTSE EPRA GL UCTS | Actions | Non | 1,44% |
| G FUND OPPORTUNITIES EUROPE | Actions | Oui | 1,04% |
| SHELCH OPTIMAL INCOME ESG-I | Obligations | Non | 1,00% |
| AM S&P G ENERGY CAR ETF DR U | Actions | Non | 0,91% |
| ISHARES S&P HEALTH CARE | Actions | Non | 0,81% |
| G FUND - HIGH YIELD MATURITY 2028 | Obligations | Non | 0,34% |
| SCOR SUS EURO HIGH YIELD | Obligations | Non | 0,26% |

Définition des indicateurs de performance ESG

Intensité carbone

L'intensité carbone correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) par millions d'euro de chiffre d'affaires des émetteurs investis. Les émissions du scope 1, 2 et 3 (amont) sont prises en compte.

Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle crée.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

Part Verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM.

Politique en matière des droits de l'homme

Part des entreprises en portefeuille ayant mis en place des politiques formalisées en matière de droits de l'homme et de promotion de la diversité.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Indépendance des administrateurs

Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.

Source : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

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 - 16/02/2015 | 90% MSCI Euro clôture J (dividendes nets réinvestis) 10% EONIA capitalisé clôture J |
| 16/02/2015 - 10/03/2016 | 80% MSCI World clôture Local Currency (dividendes nets réinvestis) j-1 20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 |
| 10/03/2016 - 11/07/2017 | 80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture |
| 11/07/2017 - 24/08/2021 | 20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1 |
| 24/08/2021 - 15/11/2021 | 20% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1 |
| 15/11/2021 | 20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedgé EUR 80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) |

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.