

## Reporting mensuel au 30/09/2021

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	59,56 M €
Actif net de la part :	3,60 M €
VL au 30/09/21 :	840,87
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie :	Diversifiés internationaux - dominante action
Européanité :	dominante action
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	15/04/1997
Code Bloomberg :	GPGANDN FP

#### Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

#### Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	500 €
Souscription suivante :	En dix millièmes de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 12:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

#### 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%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

### FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
0,0	0,5

### COMMENTAIRE DE GESTION

Après sept mois consécutifs de performances positives, les actions mondiales (indice MSCI World AC en USD) ont fortement chuté (-4,28%) en septembre. La hausse des chiffres de l'inflation, les risques d'une hausse plus tôt que prévu des taux directeurs et l'affaiblissement des mesures de relance des principales banques centrales ont entraîné une augmentation de la volatilité des marchés. Séparément, la crise d'Evergrande en Chine a aggravé la volatilité. Dans les principales régions, l'Amérique du Nord (-4,76 % pour le SP500) et l'Europe (-3,4 % pour le STOXX 600) ont mené le recul des actions. Globalement, le style Value a surperformé le style Growth, notamment grâce à la bonne tenue du secteur pétrolier et du secteur bancaire.

Les marchés des de taux développés ont été assez silencieux pendant les premières semaines de septembre mais la dynamique s'est brusquement accélérée vers la fin du mois du fait notamment de l'activité de plusieurs banques centrales. L'événement le plus notable a été la réunion de la Fed du 22 septembre, au cours de laquelle Jerome Powell a indiqué que les critères de réduction des achats d'actifs avaient été "presque remplis". Les quatre jours de bourse suivants, le rendement à 10 ans des bons du Trésor ont augmenté de plus de 20 pb. De l'autre côté de l'atlantique, la hausse des rendements des gilts à 10 ans a dépassé celle des bons du Trésor américain. Deux membres du MPC ont voté en faveur d'une fin anticipée du QE lors de leur réunion du 23 septembre et le procès-verbal a montré un accord plus en faveur d'un « resserrement modeste ». Les rendements des gilts à 10 ans ont bondi à la suite de cette annonce et ont continué à dériver sur le reste du mois, terminant le mois de septembre en hausse de plus de 30 pb. Dans le même temps, le Bund à 10 ans s'adjugea un peu moins de 19 pb sur le mois.

Indicateur de référence : 20% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

GAN DYNAMISME N Indicateur de référence

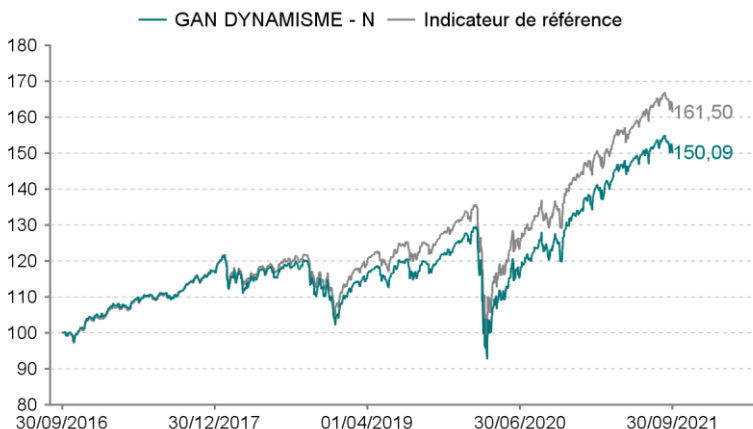
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	7,61	19,35	-10,64	12,65	4,44
Indicateur de référence	10,61	21,28	-8,05	13,67	6,80
Ecart	-3,00	-1,93	-2,58	-1,02	-2,35

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/08/21	30/06/21	31/12/20	30/09/20	28/09/18	30/09/16
OPC	-2,66	0,40	11,77	22,42	25,01	50,09
Indicateur de référence	-2,77	0,92	11,74	22,68	32,81	61,50
Ecart	0,11	-0,52	0,04	-0,26	-7,80	-11,41

#### 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)

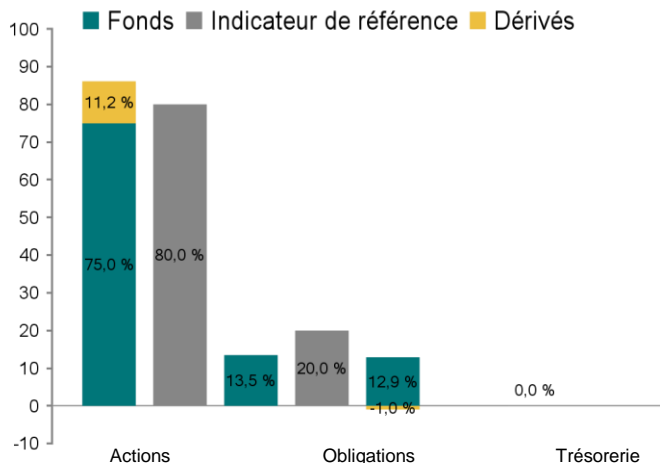
	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	9,77	9,03
Ratio de Sharpe	2,07	2,26
Tracking Error (Ex-post)	1,68	-
Ratio d'information	-0,12	-
Beta	1,07	-

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/09/2021

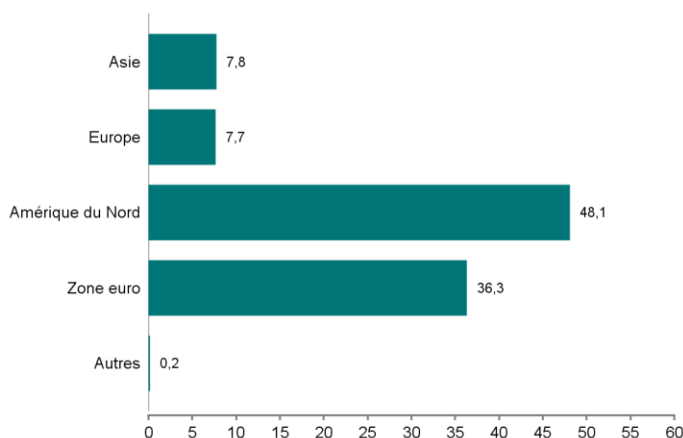
**GAN DYNAMISME N**

Indicateur de référence

### ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (en % d'exposition)



### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % d'exposition de la poche actions)



### PERFORMANCES DES PRINCIPAUX FONDS INTERNES

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA US EQUITIES - O	14,68%	14,67%	15,55%	-0,88%	-4,78%	-4,68%	-0,10%
AMERI-GAN - OC	13,42%	21,64%	21,99%	-0,35%	-2,48%	-2,91%	0,43%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	6,51%	-0,33%	-0,36%	0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,00%
GROUPAMA OBLIG EURO - O	5,45%	-1,73%	-2,29%	0,56%	-0,99%	-1,07%	0,08%
GROUPAMA CREDIT EURO - O	4,84%	0,09%	-0,31%	0,40%	-0,58%	-0,64%	0,07%

### HISTORIQUE DES PERFORMANCES \* EN % (5 ANS)

Année	OPC	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2021	OPC	1,31	1,74	2,62	3,45	0,56	1,17	1,53	1,59	-2,66				11,77
	Indicateur de référence	0,90	0,94	2,51	3,68	0,44	1,83	2,04	1,73	-2,77				11,74
2020	OPC	1,01	-6,74	-11,91	8,13	2,92	0,56	3,53	5,03	-2,70	-1,64	9,50	1,69	7,61
	Indicateur de référence	1,22	-6,27	-11,41	8,58	2,97	1,06	3,67	4,93	-2,48	-1,26	9,03	1,98	10,61
2019	OPC	5,93	3,03	0,52	3,40	-4,25	3,79	1,84	-2,55	1,67	1,33	2,26	1,27	19,35
	Indicateur de référence	5,75	3,32	0,78	3,40	-3,75	3,57	2,11	-2,13	1,65	1,57	2,48	1,07	21,28
2018	OPC	2,59	-2,69	-4,30	3,24	0,89	-1,03	2,64	1,11	0,41	-7,48	1,70	-7,44	-10,64
	Indicateur de référence	2,53	-2,29	-3,35	2,58	0,74	-0,35	2,33	1,39	0,30	-6,73	1,50	-6,40	-8,05
2017	OPC	0,52	2,70	0,57	0,67	1,00	-0,34	1,30	-0,75	2,04	2,64	0,52	1,15	12,65
	Indicateur de référence	0,62	2,66	0,59	0,93	1,16	-0,19	1,04	-0,37	1,89	2,39	0,91	1,29	13,67

\* 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.

### HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

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	20% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises 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 non 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 sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DIC) du fonds. Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.