

## GAN DYNAMISME IC

Fonds nourricier de GROUPAMA DYNAMISME

Juillet 2025

Données au

31/07/2025

### 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

50,95 M €

#### Valeur liquidative

2 253,2 €

### 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	GPGANDC 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	0,60%
Frais de gestion indirects maximum	1,20%

Notation Morningstar

(Données au 30/06/2025)



Catégorie " EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global"

SFDR 8

### Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	600,00 €
Heure limite de centralisation	09:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GAN DYNAMISME IC

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	31/12/24	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	31/07/15
OPC	-0,31	2,94	8,84	5,54	21,39	52,67	79,15
Indicateur de référence	0,54	3,11	8,89	8,17	30,21	63,57	112,02
Écart	-0,85	-0,16	-0,05	-2,64	-8,82	-10,90	-32,88

## Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	19,43	12,29	-15,17	20,27	7,61	19,34	-10,64	12,64	4,44	8,92
Indicateur de référence	21,49	17,06	-13,56	17,79	10,61	21,28	-8,05	13,67	6,80	8,12
Écart	-2,06	-4,77	-1,61	2,48	-3,00	-1,93	-2,58	-1,02	-2,35	0,80

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	15,40%	12,25%	12,10%	12,58%
Volatilité de l'indice de référence	14,63%	11,92%	11,74%	12,28%
Tracking Error (Ex-post)	1,57	1,27	1,44	4,39
Ratio d'information	-1,68	-1,95	-1,05	-0,41
Ratio de Sharpe	0,23	0,29	0,55	0,63
Coefficient de corrélation	1,00	0,99	0,99	0,94
Beta	1,05	1,02	1,02	0,96

Source : Groupama AM

## Principaux risques

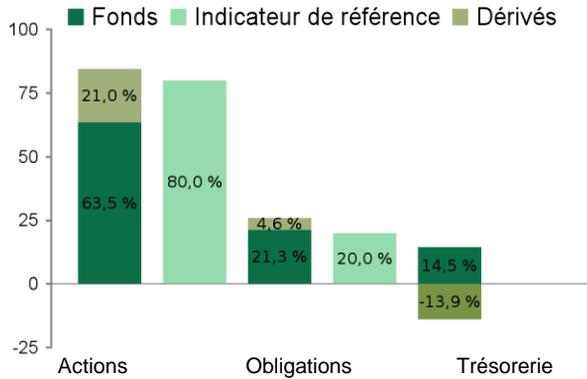
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de change

GAN DYNAMISME IC

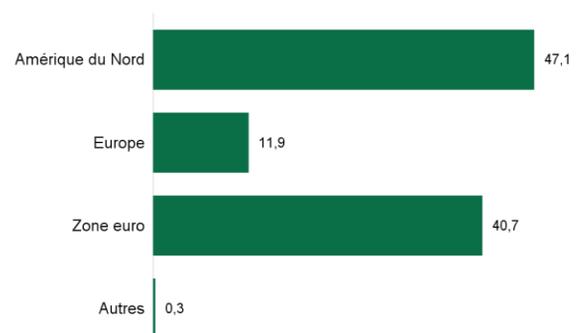
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## 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
GROUPAMA US STOCK - OAC	17,13%	7,67%	8,34%	-0,68%	1,47%	2,22%	-0,75%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	11,05%	1,48%	1,41%	0,07%	0,17%	0,17%	0,00%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	9,87%	-0,99%	-1,98%	0,99%	5,56%	4,84%	0,72%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	8,27%	0,48%	0,29%	0,19%	-0,16%	-0,23%	0,07%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	6,41%	10,52%	9,34%	1,17%	0,45%	0,73%	-0,28%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Sofiane ATROU

### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions ont poursuivi leur dynamique haussière sur le mois de juillet. Les annonces d'accords douaniers entre les Etats-Unis et d'importants partenaires commerciaux comme le Japon et l'Union Européenne ont été perçues positivement. Si les nouvelles conditions sont moins favorables pour les partenaires des Etats-Unis, ces accords ont le mérite de lever l'incertitude et de redonner un peu de visibilité aux agents économiques. Elles marquent par ailleurs la capacité des Etats-Unis à parvenir à leurs fins dans ces différentes négociations. Les résultats d'entreprises représentent un second motif de hausse avec des publications solides, notamment aux Etats-Unis dans le secteur de la technologie. Les annonces sont plus mitigées en Europe avec des entreprises pénalisées par la remontée de l'euro. Les statistiques macroéconomiques sont par ailleurs encourageantes avec une croissance du PIB US de 3% au T2 et un marché de l'emploi relativement stable malgré certains chiffres contradictoires avec un ADP décevant en début de mois, publié au lendemain des JOLTS Job Openings qui étaient eux très positifs. Les données sont également bien orientées en zone euro. Du côté des banques centrales, la FED a maintenu ses taux inchangés, au grand dam de Donald Trump qui n'a de cesse de réclamer leur baisse. La BCE et la BoJ ont également opté pour le statu quo.

Dans ce contexte les actions américaines surperforment : le S&P 500 affiche +2.24% et le Nasdaq +2.41%. Les actions émergentes progressent de 1.95%, le Nikkei est à +1.44%. Les actions européennes ferment la marche avec +0.97% pour l'Europe Stoxx 600 et +0.45% pour l'Euro Stoxx 50. Les taux souverains se tendent de 9 points de base sur la référence 10 ans Allemagne et de 14 points de base sur la même maturité aux US. Le crédit d'entreprise de bonne qualité a progressé de 0.50% en zone euro et de 0.15% aux US, sous-performant le crédit d'entreprise à haut rendement qui affiche des progressions de 1.18% en zone euro et de 0.40% aux US. Le dollar s'est quant à lui apprécié de 3.16% contre l'euro, inversant la tendance observée depuis le début de l'année.

Notre fonds affiche une performance inférieure à celle de son indice de référence sur le mois de juillet. Nous avons maintenu la surexposition actions tout en prenant partiellement des profits. Sur la partie obligataire nous avons augmenté la sensibilité du fonds aux taux d'intérêt en renforçant la diversification sur les obligations du trésor américain.

Source : Groupama AM

GAN DYNAMISME IC

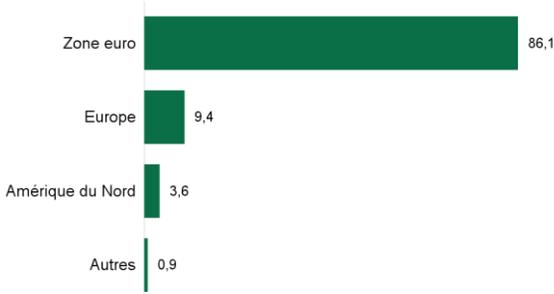
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## 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 EURO GOVIES - OAC	8,27%	0,48%	0,29%	0,19%	-0,16%	-0,23%	0,07%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	5,64%	2,71%	2,34%	0,37%	0,71%	0,53%	0,19%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	1,96%	1,43%	0,85%	0,58%	0,33%	0,01%	0,32%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	1,65%	5,60%	3,84%	1,76%	1,24%	0,88%	0,36%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	1,04%	1,87%	1,40%	0,47%	0,24%	0,17%	0,08%

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

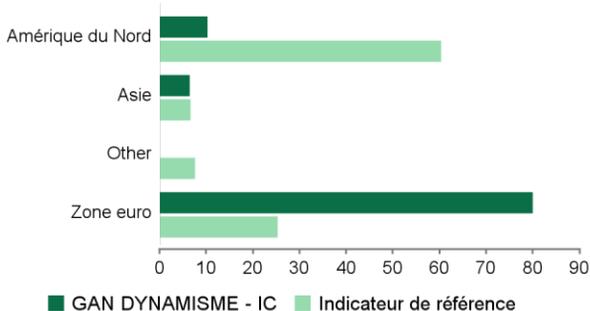


## Analyse de la poche actions

### 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
GROUPAMA US STOCK - OAC	17,13%	7,67%	8,34%	-0,68%	1,47%	2,22%	-0,75%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	9,87%	-0,99%	-1,98%	0,99%	5,56%	4,84%	0,72%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	6,41%	10,52%	9,34%	1,17%	0,45%	0,73%	-0,28%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	5,80%	10,47%	9,34%	1,13%	0,77%	0,73%	0,04%
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE - OAD	1,16%	19,20%	9,34%	9,86%	1,52%	0,73%	0,78%

### 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 avec la classification 8 ou 9 SFDR



■ Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR : 95,82%

## Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	17.13%
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Actions	Oui	11.48%
GROUPAMA MONETAIRE	Trésorerie	Oui	11.05%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	9.87%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	8.27%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	6.41%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	5.80%
AMUNDI S&P 500 SCR UCITS ACC	Actions	Oui	5.68%
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	5.64%
BNP EASY MSCI JAPAN ESG	Actions	Oui	3.14%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	2.81%
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	1.96%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT	Obligations	Oui	1.65%
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	1.16%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM	Obligations	Oui	1.04%
SCHELCHER OPTIMAL INCOME-I	Obligations	Oui	1.01%
AM USD CORP BOND ESG C	Obligations	Oui	0.95%
ODDO BHF EUR HY-CP EUR	Obligations	Oui	0.51%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	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 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 : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : MSCI, calculs Groupama AM

### Créations d'emploi

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

Source : MSCI, calculs Groupama AM

### Heures de formation

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

Source : MSCI, 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 : MSCI, 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 : MSCI - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)

## 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

## Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

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 Unhedged 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](http://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.