

# TESORUS DYNAMIQUE A

Fonds nourricier de GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME

Avril 2024

Données au 30/04/2024

## 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 J-1 - dividendes nets réinvestis) et 20% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture J-1 - 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 et de son indicateur de référence. A la différence de son maître, l'indicateur de référence du nourricier est calculé à J-1.

### Actif net global

8,54 M €

### Valeur liquidative

26,78 €

## 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	TSDYNME 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	05/11/2002
Date de création de la part	05/11/2002
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

## Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	2,40%
Frais de gestion indirects maximum	1,20%



## Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

## TESORUS DYNAMIQUE A

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	28/03/24	31/01/24	28/04/23	30/04/21	30/04/19	30/04/14
OPC	<b>6,52</b>	<b>-1,40</b>	<b>3,40</b>	<b>14,79</b>	<b>7,72</b>	<b>29,69</b>	<b>56,06</b>
Indicateur de référence	7,39	-1,34	4,01	20,00	16,58	48,67	107,51
Écart	-0,87	-0,06	-0,61	-5,21	-8,86	-18,99	-51,45

### Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>10,17</b>	<b>-15,64</b>	<b>18,43</b>	<b>6,13</b>	<b>17,47</b>	<b>-12,09</b>	<b>11,21</b>	<b>3,19</b>	<b>6,89</b>	<b>1,92</b>
Indicateur de référence	16,44	-14,33	17,79	10,61	21,28	-8,05	13,67	6,80	8,85	5,16
Écart	-6,28	-1,31	0,64	-4,47	-3,81	-4,04	-2,46	-3,60	-1,96	-3,24

Source : Groupama AM

### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	8,95%	11,05%	14,48%	12,51%
Volatilité de l'indice de référence	8,82%	10,97%	14,27%	12,34%
Tracking Error (Ex-post)	1,67	2,54	2,24	5,40
Ratio d'information	-3,18	-1,11	-1,30	-0,56
Ratio de Sharpe	1,22	0,10	0,35	0,53
Coefficient de corrélation	0,98	0,97	0,99	0,91
Beta	1,00	0,98	1,00	0,92

Source : Groupama AM

### Principaux risques

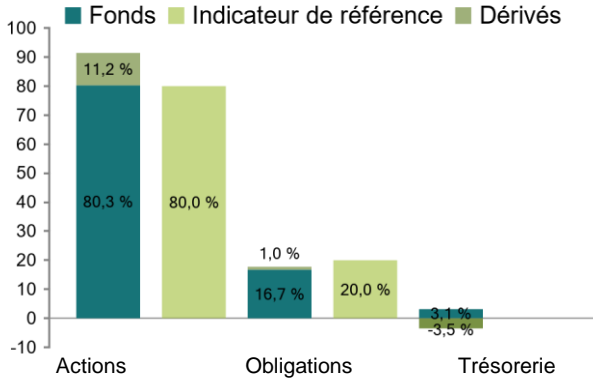
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de change

## TESORUS DYNAMIQUE A

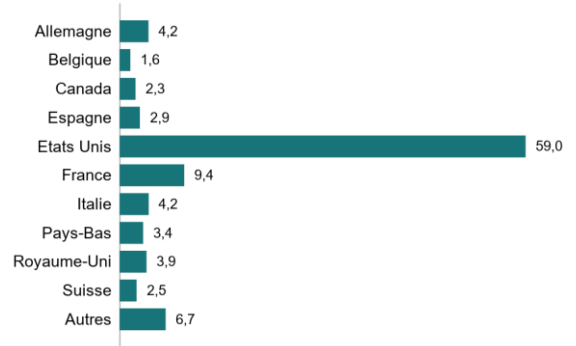
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

### 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	19,09%	11,43%	9,41%	2,02%	-2,32%	-3,14%	0,83%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	17,19%	5,31%	5,90%	-0,59%	-3,71%	-4,11%	0,39%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	7,55%	8,11%	6,65%	1,45%	-0,82%	-0,91%	0,09%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	7,46%	-1,94%	-2,05%	0,11%	-1,32%	-1,41%	0,09%
G FUND WORLD VISION(R) - OA	3,98%	10,51%	8,31%	2,20%	-2,29%	-2,72%	0,43%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Équipe de gestion

Antoine BYJANI

#### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Au cours du mois d'avril, la plupart des indices géographiques de surprises économiques, à l'exception de celui de la Chine, affiche des baisses plus ou moins prononcées. Aux Etats-Unis, les enquêtes d'activité ont déçu dans tous les secteurs, tout comme les données dures (inventaires, ventes du secteur immobilier, progression du PIB au premier trimestre) ou la confiance du consommateur, tandis que les publications d'inflation ressortent au-dessus des attentes du consensus. Dans ce contexte, les marchés obligataires semblent avoir accordé un poids disproportionné aux surprises (modestes) sur l'inflation tout en occultant les déceptions sur la croissance, alors même que la Fed a réitéré son enveloppe de baisses de taux pour les prochains mois, et qu'elle s'apprête à ralentir le rythme de ses ventes d'obligations du trésor. En Europe, les dernières publications sont le miroir inverse de celles américaines, avec des enquêtes d'activité qui indiquent le retour de la zone en territoire d'expansion, tirée par les pays du Sud (Italie, Espagne) et le redressement de la situation économique en Allemagne, et des publications d'inflation qui ressortent sous les attentes du consensus. Au Japon, les secteurs des services accélèrent, et le secteur manufacturier se rapproche de la barre des 50. Enfin, la progression du PIB chinois au premier trimestre vient illustrer l'accélération de la tendance favorable de ces derniers mois. Dans ce contexte, le durcissement récent et rapide des conditions financières, aux Etats-Unis et dans une moindre mesure en Europe, est venu contrarier la marche en avant des marchés d'actions depuis le début de l'année. Les actions américaines et européennes enregistrent des baisses respectives de -4.3% et de -0.7%, tandis que les actions émergentes progressent de +1.7%. En zone Euro, la hausse des rendements a pénalisé les dettes souveraines. Ainsi, l'indice obligataire recule de -1.3%, tandis que les obligations indexées à l'inflation et celles à haut rendement délivrent des performances positives ou nulles. Enfin, le dollar s'est apprécié de +1.5% face à l'ensemble des devises. Au sein du portefeuille, les actions thématiques sur la santé et sur les foncières ont été significativement réduites au tout début du mois, tandis que l'exposition aux actions de la zone Euro a été renforcée. Enfin, l'exposition au dollar a été renforcée de manière tactique tout au long du mois.

Source : Groupama AM

## TESORUS DYNAMIQUE A

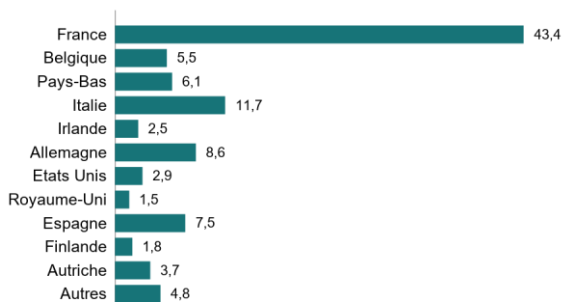
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

### 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	7,46%	-1,94%	-2,05%	0,11%	-1,32%	-1,41%	0,09%
G FUND CREDIT EURO ISR - OA	2,97%	0,11%	-0,39%	0,50%	-0,75%	-0,85%	0,09%
GROUPAMA OBLIG EURO - OA	2,00%	-1,17%	-1,59%	0,42%	-1,15%	-1,26%	0,11%
G FUND - HIGH YIELD MATURITY 2028 - IC	0,34%	2,92%			0,69%		

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

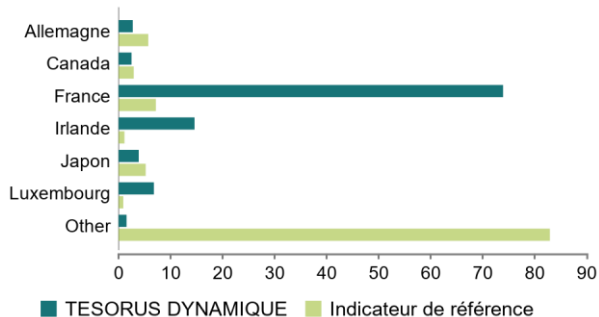


### Analyse de la poche actions

#### 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	19,09%	11,43%	9,41%	2,02%	-2,32%	-3,14%	0,83%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	17,19%	5,31%	5,90%	-0,59%	-3,71%	-4,11%	0,39%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	7,55%	8,11%	6,65%	1,45%	-0,82%	-0,91%	0,09%
G FUND WORLD VISION(R) - OA	3,98%	10,51%	8,31%	2,20%	-2,29%	-2,72%	0,43%
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - OAD	3,20%	9,18%	8,31%	0,88%	-3,99%	-2,72%	-1,27%

#### 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 : 93,41%  
 ■ Fonds non labellisés : 6,74%

## Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Label ISR	% de l'actif net
AMERI-GAN	Actions	Oui	19,71%
GROUPAMA US EQUITIES	Actions	Oui	17,75%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC	Actions	Oui	14,90%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES	Actions	Oui	7,79%
GROUPAMA ETAT EURO ISR	Obligations	Oui	7,70%
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE	Actions	Oui	5,13%
G FUND WORLD VISION(R)	Actions	Oui	4,11%
G FUND - GLOBAL DISRUPTION	Actions	Non	3,30%
G FUND CREDIT EURO ISR	Obligations	Oui	3,07%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	2,92%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	Obligations	Oui	2,79%
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE	Actions	Oui	2,33%
GROUPAMA OBLIG EURO	Obligations	Oui	2,07%
G FUND - AVENIR EUROPE	Actions	Oui	2,05%
AM S&P G ENERGY CAR ETF DR U	Actions	Non	1,79%
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	1,09%
SHELCH OPTIMAL INCOME ESG-I	Obligations	Non	1,03%
G FUND - HIGH YIELD MATURITY 2028	Obligations	Non	0,35%
SCOR SUS EURO HIGH YIELD	Obligations	Non	0,27%

## 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](http://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)

30/09/2009 - 23/01/2015	10% EONIA capitalisé 90% MSCI Euro clôture (hors dividendes)
23/01/2015 - 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 - 05/05/2017	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture
05/05/2017 - 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.