

## GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE DYNAMIQUE 2

Fonds nourricier de GROUPAMA DYNAMISME

990000114349

Juillet 2024

Données au 15/07/2024

### 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 net 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 viifs, 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

79,75 M €

### Valeur liquidative

70,08 €

### 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

SFDR 8

### Durée de placement recommandée

2 ans 3 ans **5 ans** 7 ans

### Caractéristiques

Code Bloomberg	GROERD2 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	24/06/2003
Date de création de la part	02/12/2014
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

### 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+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

### Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,20%
Frais de gestion indirects maximum	0,35%

# GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE DYNAMIQUE 2

Profilés

Données au

15/07/2024

GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE DYNAMIQUE 2

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.

**+** La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 19/04/2022, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie.

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	14/06/24	15/04/24	17/07/23	19/07/21	22/07/19	-
OPC	<b>14,49</b>	<b>2,25</b>	<b>5,70</b>	<b>21,71</b>	<b>10,17</b>	<b>39,88</b>	-
Indicateur de référence	13,40	2,00	4,77	21,41	13,74	36,40	-
Ecart	1,09	0,25	0,93	0,30	-3,57	3,48	-

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>13,35</b>	<b>-19,96</b>	<b>21,37</b>	<b>4,36</b>	<b>27,08</b>	<b>-12,97</b>	<b>13,00</b>	<b>3,20</b>	<b>11,89</b>	-
Indicateur de référence	16,44	-18,14	19,75	-0,59	22,70	-11,48	11,30	3,94	9,26	-
Ecart	-3,09	-1,82	1,63	4,95	4,38	-1,49	1,70	-0,74	2,63	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,05%	13,41%	17,94%	-
Volatilité de l'indice de référence	8,47%	13,00%	18,05%	-
Tracking Error (Ex-post)	1,15	2,00	2,45	-
Ratio d'information	0,25	-0,57	0,23	-
Ratio de Sharpe	1,66	0,09	0,32	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	-
Beta	1,06	1,02	0,98	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de change

# GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE DYNAMIQUE 2

Profilés

Données au

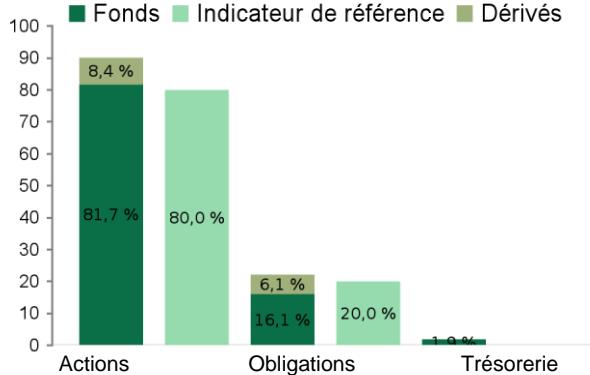
15/07/2024

 GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE DYNAMIQUE 2

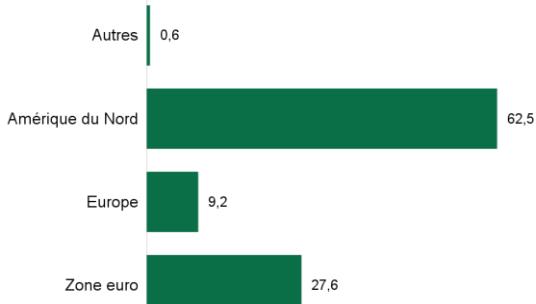
 20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## 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 AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	19,41%	23,08%	20,10%	2,98%	1,36%	1,56%	-0,20%
GROUPAMA US STOCK - OAC	17,87%	18,08%	18,69%	-0,61%	3,89%	3,74%	0,15%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	7,39%	11,86%	10,49%	1,37%	1,77%	1,41%	0,36%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	7,15%	-0,71%	-0,75%	0,04%	0,58%	0,50%	0,08%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	4,10%	20,47%	16,90%	3,56%	1,83%	1,83%	-0,00%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Fong SENGSIRY

### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les publications du mois de juillet ont dans l'ensemble réservé des surprises négatives sur les perspectives de croissance. Aux Etats-Unis, les déceptions sont venues du secteur manufacturier, du marché du travail et de la confiance du consommateur, tandis que la croissance du second trimestre est ressortie au-dessus des attentes. Pour la première fois depuis de longs mois, les surprises ont également été négatives du côté des prix : la progression de l'indice des prix à la consommation aux Etats-Unis est ressortie sous les attentes. En Europe, les enquêtes d'activité en Allemagne et en France ont particulièrement déçu, tout comme l'indicateur de confiance des investisseurs dans l'économie de la zone Euro qui recule fortement en juillet. Au Japon, l'indice de surprises s'est quant à lui fortement redressé au cours du mois, bénéficiant des bons chiffres des profits des entreprises, de la progression nominale ou réelle des salaires ou encore des commandes de machines-outils. Enfin, les deux principales banques centrales ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, tout en ouvrant la voie à de possibles baisses de taux en septembre. Dans ce contexte, les indices obligataires ont fortement progressé (+2%), tirés par les emprunts d'état de longue échéance aux Etats-Unis et en Europe (+3.5%), tandis que la progression des obligations privées (+1.5%) a été freinée par la remontée des primes de crédit. Sur les marchés d'actions, les indices génériques progressent légèrement dans un contexte de forte rotation des valeurs de croissance (-1% à -2%) vers les segments les plus sensibles aux taux comme les petites et moyennes capitalisations (+7% à +10%), ou vers les valeurs les plus défensives (+3.0%). Le yen (+6%), le franc suisse (+1%) et le sterling (+0.5%) s'apprécient contre l'euro, tandis que le dollar se replie face à l'ensemble des devises (-1.7%). Dans les premiers jours du mois, la sensibilité du fonds a été portée au-delà de celle de son indice de référence, via l'achat de positions futures sur les dettes allemandes et américaines de longue échéance (10 ans, 30 ans). Au sein de la poche d'actions thématiques, l'exposition aux moyennes capitalisations américaines, initiée le mois passé, a été renforcée au début du mois, avant d'être soldée avec bénéfices à la suite du rallye important sur ce segment. L'exposition aux valeurs technologiques a également fait l'objet d'une prise de bénéfices au début du mois. Enfin, l'exposition aux valeurs émergentes a également été soldée, sans impact sur le fonds. Du côté des expositions géographiques, nous avons procédé au cours du mois au rachat des couvertures sur le marché de la zone Euro après la baisse de celui-ci. Du côté des devises, l'exposition au dollar a été réduite en début de mois (sous-exposition), avant d'être ramenée à hauteur de celle de son indice au cours du mois. Sur le mois de juillet, le fonds progresse davantage que son indice de référence.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.

Source : Groupama AM

# GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE DYNAMIQUE 2

Profilés

Données au

15/07/2024

## GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE DYNAMIQUE 2

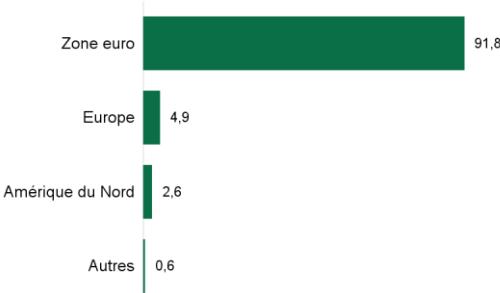
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

### Analyse de la poche obligataire

#### Performances des 5 principaux fonds obligations internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance banch YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance banch MTD	Ecart
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	7,15%	-0,71%	-0,75%	0,04%	0,58%	0,50%	0,08%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	2,86%	1,91%	1,34%	0,57%	0,38%	0,58%	-0,20%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	1,92%	0,26%	-0,19%	0,45%	0,57%	0,44%	0,12%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 - IC	0,33%	4,05%	2,16%	1,89%	0,72%	0,32%	0,40%

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

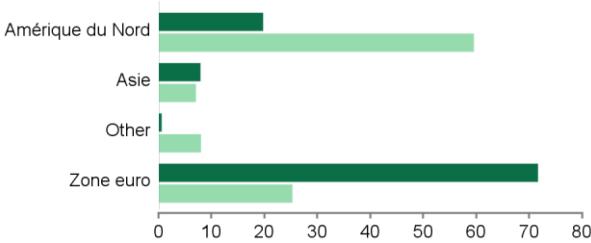


### Analyse de la poche actions

#### Performances des 5 principaux fonds actions internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance banch YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance banch MTD	Ecart
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	19,41%	23,08%	20,10%	2,98%	1,36%	1,56%	-0,20%
GROUPAMA US STOCK - OAC	17,87%	18,08%	18,69%	-0,61%	3,89%	3,74%	0,15%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	7,39%	11,86%	10,49%	1,37%	1,77%	1,41%	0,36%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	4,10%	20,47%	16,90%	3,56%	1,83%	1,83%	-0,00%
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - OAD	3,34%	20,57%	16,90%	3,66%	2,04%	1,83%	0,20%

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



■ GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE DYNAMIQUE - 2

■ Indicateur de référence

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 : 97,72%

■ Autres fonds : 1,24%

## Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	19.41%
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	17.87%
AMUNDI S&P 500 SCR UCITS ACC	Actions	Oui	15.70%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	7.39%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	7.15%
BNP EASY MSCI JAPAN ESG	Actions	Oui	4.89%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	4.10%
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION	Actions	Oui	3.34%
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	2.86%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	2.70%
AM EURO AGG BOND C	Obligations	Oui	2.59%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	2.22%
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	1.92%
GROUPAMA AVENIR EUROPE	Actions	Oui	1.79%
X S&P 500 EQUAL WEIGHT	Actions	Non	1.24%
GROUPAMA MONETAIRE	Trésorerie	Oui	1.23%
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	1.02%
SCHELCHER OPTIMAL INCOME-I	Obligations	Oui	0.96%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028	Obligations	Oui	0.33%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	0.25%

## 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.

Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.

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)

17/12/2012 - 22/12/2021

10% EONIA capitalisé 90% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)

22/12/2021 - 19/04/2022

10% Euro Short Term Rate 90% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)

19/04/2022

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.