

Reporting mensuel au 31/08/2022

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	6,76 M €
Actif net de la part :	1,23 M €
VL au 31/08/22 :	101,99
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie	Diversifiés euro - dominante action
Europerformance :	UCITS
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	17/12/1999
Code Bloomberg :	GPGAITC FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	5,00%
Commission de rachat maximum :	5,00%
Frais de gestion directs (maximum) :	0,55%
Frais de gestion indirects (maximum) :	1,50%

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

CONTRAINTES DE GESTION

Au sein de la poche taux et des OPCVM sous-jacents, le total des émissions privées notées BBB- (Standard and Poor's ou équivalent) ne dépassera pas 30% de la poche avec un maximum de 2% par émetteur privé.

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
2,0	8,0

COMMENTAIRE DE GESTION

Les performances des marchés sont en recul au mois d'août après un mois de juillet qui a fortement rebondi suite aux publications du Q2. La baisse s'explique par les craintes sur la croissance, exacerbées par la forte hausse des prix du gaz et de l'électricité en Europe. Dans un tel contexte, le durcissement des tensions inflationnistes force les banques centrales à durcir le ton et à réaffirmer avec force leur engagement à combattre l'inflation. Lors du séminaire de Jackson Hole, Jérôme Powell a rappelé avec force la priorité de la FED : combattre l'inflation, quitte à sacrifier la croissance. Dans ce contexte, les marchés d'actions US (SP500) et Européen (DJ Stoxx 600) sont en recul de -4.2% et -5.3% respectivement tandis que le marché Japonais (TOPIX) affiche une légère hausse à +1.2%. Les styles Value surperformer légèrement les style croissance et le secteur de l'énergie se distingue par de bonnes performances relatives. Au cours du mois nous n'avons pas modifié notre allocation et conservons un positionnement prudent à la fois sur les actions et sur les obligations.

Les performances des marchés sont en recul au mois d'août après un mois de juillet qui a fortement rebondi suite aux publications du Q2. La baisse s'explique par les craintes sur la croissance, exacerbées par la forte hausse des prix du gaz et de l'électricité en Europe. Dans un tel contexte, le durcissement des tensions inflationnistes force les banques centrales à durcir le ton et à réaffirmer avec force leur engagement à combattre l'inflation. Lors du séminaire de Jackson Hole, Jérôme Powell a rappelé avec force la priorité de la FED : combattre l'inflation, quitte à sacrifier la croissance. Dans ce contexte, les taux souverains sont en forte hausse de part et d'autre de l'atlantique : les taux 2 ans aux US ont progressé de 61 bps et le 2 ans Allemand est en hausse de 92 bps. Au UK, les performances du Gilt 10Y ont été pénalisées par la hausse des taux de la BOE. Au cours du mois nous n'avons pas modifié notre allocation et conservons un positionnement prudent à la fois sur les actions et sur les obligations.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA DINAMICO I Indicateur de référence

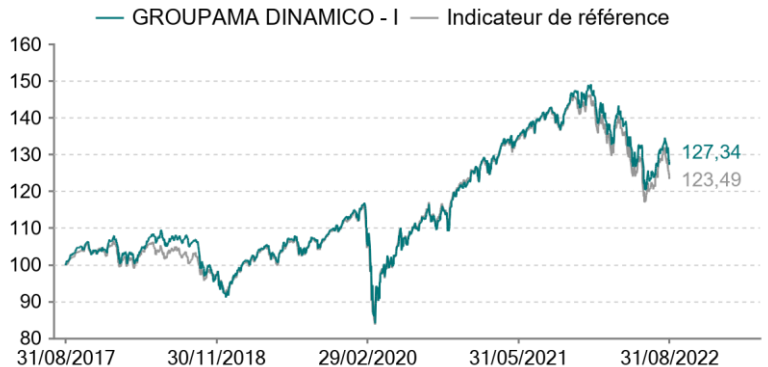
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	21,11	9,06	21,72	-11,02	10,74
Indicateur de référence	17,66	10,69	19,99	-9,17	8,50
Ecart	3,45	-1,63	1,73	-1,85	2,24

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois 29/07/22	3 mois 31/05/22	YTD 31/12/21	1 an 31/08/21	3 ans 30/08/19	5 ans 31/08/17
OPC	-2,03	-4,06	-14,29	-10,57	21,85	27,34
Indicateur de référence	-3,88	-4,08	-15,21	-12,90	17,89	23,49
Ecart	1,85	0,01	0,91	2,34	3,96	3,85

Performances 5 ans (base 100)



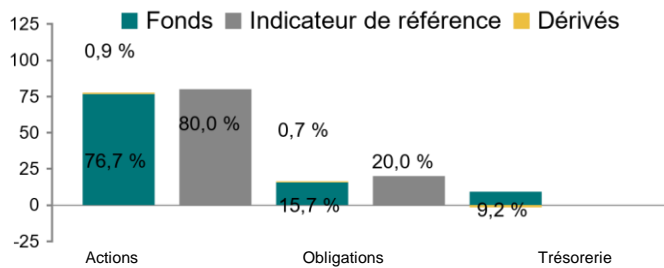
* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	14,57	14,53
Ratio de Sharpe	-0,76	-0,95
Tracking Error (Ex-post)	9,93	-
Ratio d'information	0,24	-
Beta	0,77	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

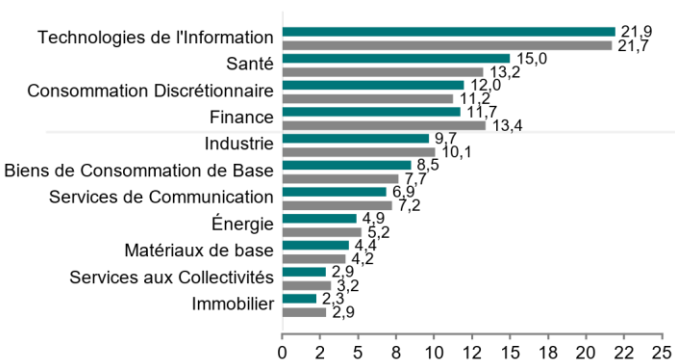
ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (EN % D'EXPOSITION)



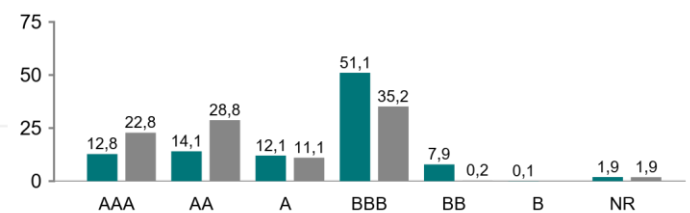
LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

Actions		Obligations	
APPLE INC	2.89%	FRTR 2 1/2 05/25/30	0,66%
MICROSOFT CORP	2.53%	DBR 4 3/4 07/04/28	0,35%
ALPHABET INC-CL A	1.25%	DBR 0 1/2 02/15/26	0,34%
AMAZON.COM INC	1.21%	G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT	0,30%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0.79%	DURATION - IC DBR 0 1/4 02/15/29	0,27%

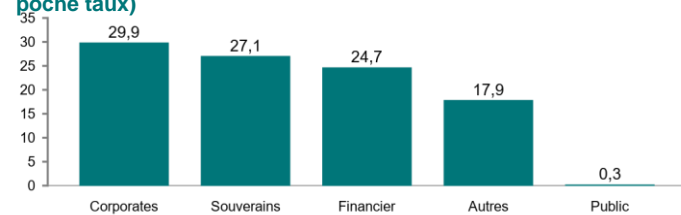
REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



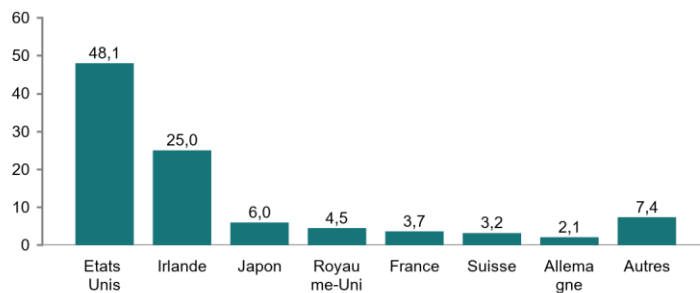
REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



REPARTITION PAR TYPE D'EMETTEUR (en % d'exposition de la poche taux)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



HISTORIQUE DES PERFORMANCES * EN % (5 ANS)

Année	OPC	Indicateur de référence	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022	OPC		-5,56	-1,30	2,79	-5,12	-1,72	-6,73	4,98	-2,03					-14,29
	Indicateur de référence		-4,26	-2,60	1,99	-6,55	-0,54	-6,92	7,21	-3,88					-15,21
2021	OPC		1,69	1,22	2,64	3,60	0,73	1,61	1,77	1,79	-2,86	3,89	0,89	2,48	21,11
	Indicateur de référence		-0,76	1,77	3,39	2,98	0,77	1,95	1,64	2,01	-3,25	4,26	-1,00	2,86	17,66
2020	OPC		0,95	-6,68	-11,32	9,18	2,52	0,55	3,54	5,15	-3,09	-1,31	9,61	1,62	9,06
	Indicateur de référence		0,08	-6,55	-10,96	8,60	3,73	2,03	2,72	4,81	-2,18	-2,33	9,43	2,73	10,69
2019	OPC		6,20	3,15	0,65	3,55	-4,12	4,06	1,93	-2,63	1,83	1,75	2,43	1,43	21,72
	Indicateur de référence		5,15	2,54	1,48	2,89	-4,57	4,88	1,12	-1,35	1,64	1,15	2,30	1,51	19,99
2018	OPC		2,15	-2,47	-2,36	4,23	0,85	-1,08	2,42	0,32	-0,98	-8,53	-0,33	-5,16	-11,02
	Indicateur de référence		2,43	-2,93	-1,10	3,77	-1,81	-0,35	2,45	-2,56	-0,01	-4,60	-0,11	-4,37	-9,17

* 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)

01/10/2011 - 24/01/2019	75% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)	25% JPM EMU Gvt Bond Index clôture
24/01/2019 - 24/08/2021	20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
24/08/2021	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)	20% Bloomberg Euro Aggregate

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 (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.