

Reporting mensuel au 31/08/2022

Indicateur de référence : 20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)

CHIFFRES CLES

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Actif net toutes parts confondues : | 52,03 M € |
| Actif net de la part : | 3,30 M € |
| VL au 31/08/22 : | 815,28 |
| Devise de valorisation : | EUR |
| Fréquence de valorisation : | Quotidienne |

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GAN DYNAMISME N Indicateur de référence

Performances annuelles nettes en % (5 ans)

| Année | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| OPC | 20,27 | 7,61 | 19,35 | -10,64 | 12,65 |
| Indicateur de référence | 17,79 | 10,61 | 21,28 | -8,05 | 13,67 |
| Ecart | 2,48 | -3,00 | -1,93 | -2,58 | -1,02 |

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

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

Performances cumulées nettes en %

| Période | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 29/07/22 | 31/05/22 | 31/12/21 | 31/08/21 | 30/08/19 | 31/08/17 |
| OPC | -3,55 | -0,94 | -9,89 | -5,62 | 24,42 | 32,46 |
| Indicateur de référence | -3,24 | -0,10 | -8,16 | -5,87 | 27,95 | 42,28 |
| Ecart | -0,30 | -0,84 | -1,73 | 0,24 | -3,53 | -9,82 |

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

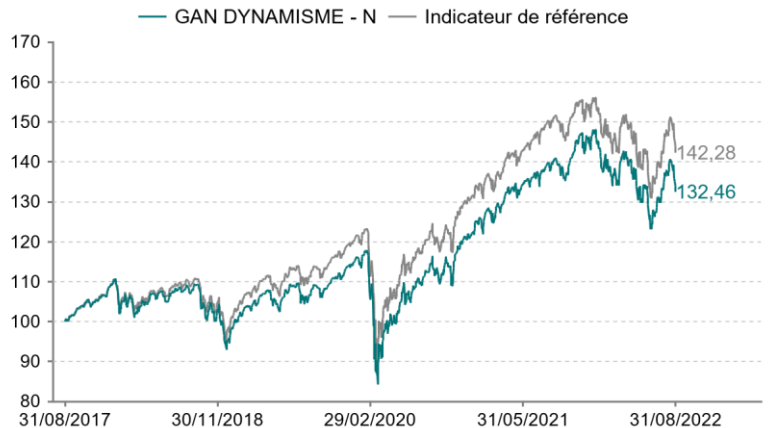
| | |
|---------------------------------------|--|
| Minimum de première souscription : | 500 € |
| Souscription suivante : | En dix millièmes de part |
| Dépositaire / Conservateur : | CACEIS BANK |
| Conditions de souscription / rachat : | Tous les jours jusqu'à 09:00 - VL Inconnue - Règlement J+3 |

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.

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.

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

| Minimum | Maximum |
|---------|---------|
| 0,0 | 0,5 |

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

| | OPC | Indicateur de référence |
|--------------------------|-------|-------------------------|
| Volatilité | 13,49 | 13,47 |
| Ratio de Sharpe | -0,42 | -0,43 |
| Tracking Error (Ex-post) | 1,49 | - |
| Ratio d'information | 0,12 | - |
| Beta | 0,99 | - |

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 surperforment 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.

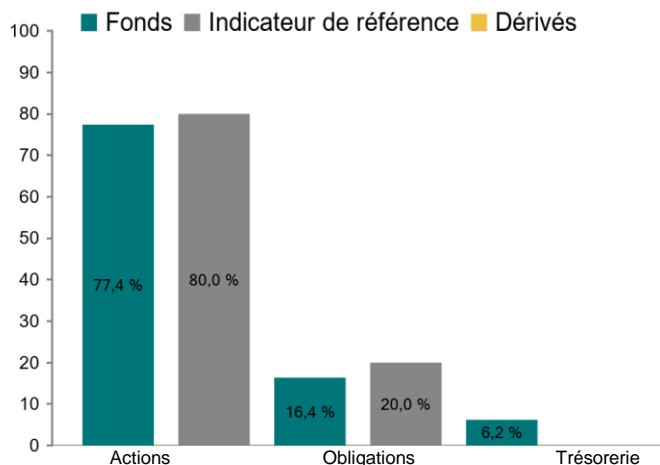
Les performances des marchés sont en recul au mois d'août après un mois de juillet qui a fortement rebondi suite aux publications du Q2. La baisse s'explique par les craintes sur la croissance, exacerbées par la forte hausse des prix du gaz et de l'électricité en Europe. Dans un tel contexte, le durcissement 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.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

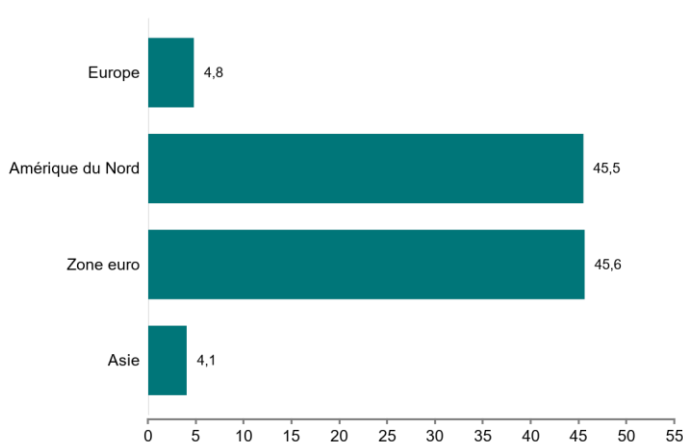
GAN DYNAMISME N

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 | 16,27% | -16,56% | -16,41% | -0,15% | -3,96% | -4,13% | 0,17% |
| AMERI-GAN - OC | 15,42% | -4,17% | -5,46% | 1,29% | -2,92% | -2,78% | -0,13% |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR - O | 10,54% | -13,13% | -13,37% | 0,24% | -5,09% | -5,19% | 0,10% |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O | 5,08% | -12,43% | -11,84% | -0,58% | -4,75% | -4,91% | 0,16% |
| GROUPAMA MONETAIRE - IC | 3,87% | -0,31% | -0,34% | 0,04% | 0,01% | -0,01% | 0,02% |

HISTORIQUE DES PERFORMANCES * EN % (5 ANS)

| Année | Fonds | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Année |
|-------|-------------------------|---------|---------|--------|-------|-------|-------|---------|-------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2022 | OPC | -4,31 | -2,55 | 2,52 | -3,38 | -1,52 | -5,63 | 8,83 | -3,55 | | | | | -9,89 |
| | Indicateur de référence | -3,36 | -2,62 | 2,54 | -3,32 | -1,46 | -5,59 | 9,37 | -3,24 | | | | | -8,16 |
| 2021 | OPC | 1,31 | 1,74 | 2,62 | 3,45 | 0,56 | 1,17 | 1,53 | 1,59 | -2,66 | 4,27 | 0,52 | 2,67 | 20,27 |
| | Indicateur de référence | 0,90 | 0,94 | 2,51 | 3,68 | 0,44 | 1,83 | 2,04 | 1,73 | -2,77 | 3,57 | -0,53 | 2,33 | 17,79 |
| 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 |

* 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)

| | |
|-------------------------|--|
| 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 Unhedgé EUR 80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) |

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.

Reporting mensuel au 31/08/2022

Strategie d'investissement ESG

L'OPCVM a pour objectif de proposer une allocation flexible entre classes d'actifs (Actions et Taux) via une sélection d'OPC gérés activement et passivement et bénéficiant du label public ISR pour au moins 90% d'entre eux.



POURCENTAGE DE FONDS LABELLISÉS EN PORTEFEUILLE

- Fonds labélisés : 93,21%
- Fonds non labélisés : 6,79%



DÉTAIL DES FONDS EN PORTEFEUILLE

| Code ISIN | Libellé du fonds | Classe d'actif | Label ISR | % de l'actif net |
|--------------|---|----------------|-----------|------------------|
| FR0010891432 | AMERI-GAN - OC | Actions | Oui | 16,44% |
| LU2182388236 | AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C | Obligations | Oui | 1,34% |
| LU1681041890 | AMUNDI MSCI EURP QLT FCT ETF | Actions | Non | 0,70% |
| LU1602144906 | AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C | Actions | Oui | 3,28% |
| LU1437017863 | AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF | Actions | Oui | 12,24% |
| LU2233156749 | AMUN MSCI JAPAN SRI PAB | Actions | Oui | 5,16% |
| LU1753045415 | BNP MSCI EUROPE SRI PAB 5% | Actions | Oui | 5,00% |
| LU1291103338 | BNP MSCI USA SRI PAB 5% | Actions | Oui | 9,25% |
| LU1501411687 | G FUND - AVENIR EUROPE - OD | Actions | Oui | 1,89% |
| FR0013229721 | G FUND CREDIT EURO ISR - O | Obligations | Oui | 3,79% |
| LU1717592692 | G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OC | Obligations | Non | 1,11% |
| FR0013073806 | G FUND OPPORTUNITIES EUROPE - O | Actions | Oui | 0,84% |
| LU1897556608 | G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS - OD | Actions | Non | 1,56% |
| FR0010973131 | GROUPAMA ETAT EURO ISR - O | Obligations | Oui | 11,23% |
| FR0012097319 | GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O | Actions | Oui | 5,41% |
| FR0013229739 | GROUPAMA US EQUITIES - O | Actions | Oui | 17,35% |
| IE00B52SF786 | ISHARES MSCI CANADA ACC | Actions | Non | 3,42% |