

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 :	38,31 M €
VL au 31/08/22 :	3 917,19
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

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

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	600 €
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) :	0,60%
Frais de gestion indirects (maximum) :	1,20%

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

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
0,0	0,5

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.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GAN DYNAMISME ID Indicateur de référence

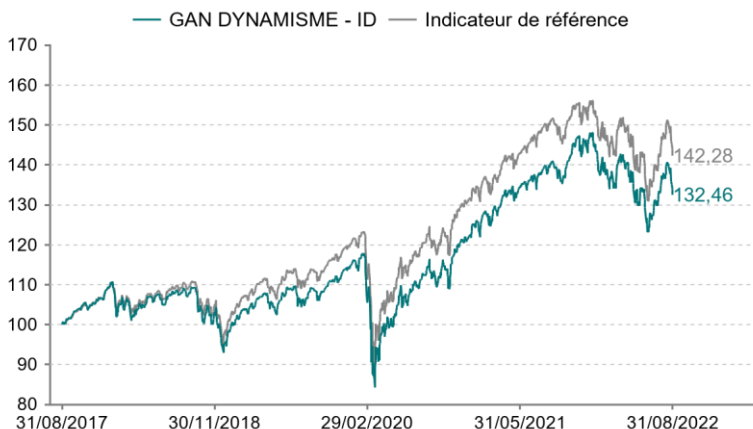
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	20,27	7,61	19,34	-10,64	12,64
Indicateur de référence	17,79	10,61	21,28	-8,05	13,67
Ecart	2,48	-3,00	-1,93	-2,58	-1,02

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

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)

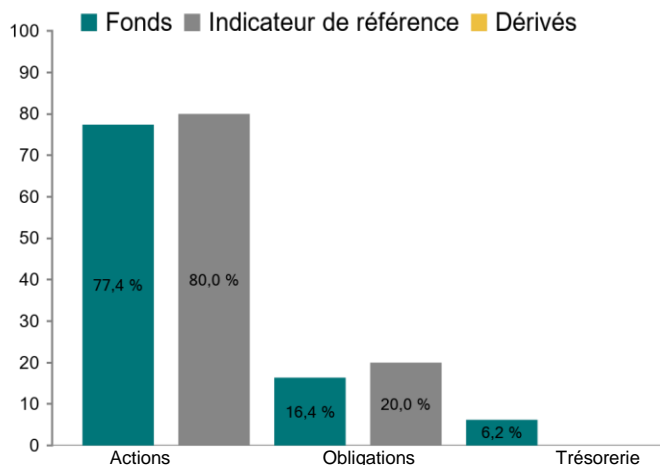
	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	13,49	13,47
Ratio de Sharpe	-0,42	-0,43
Tracking Error (Ex-post)	1,49	-
Ratio d'information	0,12	-
Beta	0,99	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

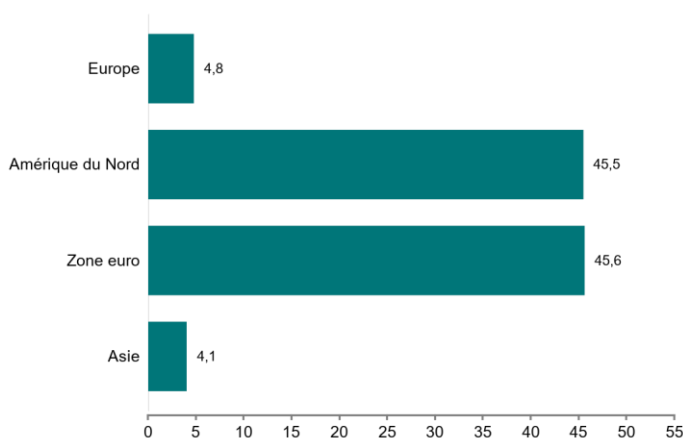
■ GAN DYNAMISME ID

■ 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)

	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	1,54	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	3,39	-4,25	3,79	1,84	-2,55	1,67	1,33	2,26	1,27	19,34
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	-4,31	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%