

GROUPAMA DYNAMISME EC

OPC d'OPC

Août 2026

Données au 31/08/2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 80% du MSCI World en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 20% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture - 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).

Actif net global

777,67 M €

Valeur liquidative

150,52 €

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                   | GPDSME FP                                                                                           |
| Indicateur de référence          | 20% Bloomberg EuroAgg Total Return<br>Unhedged EUR 80% MSCI World €<br>(dividendes nets réinvestis) |
| Classification SFDR              | Article 8                                                                                           |
| Date de création du compartiment | 05/02/2001                                                                                          |
| Date de création de la part      | 19/04/2022                                                                                          |
| 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           | 1,59%                                                         |
| Frais de gestion indirects maximum         | 0,20%                                                         |
| Frais de fonctionnement et autres services | 0,12%                                                         |
| Commission de surperformance               | 10% de la performance au-delà de<br>l'indicateur de référence |

SFDR 8

Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Sofiane ATROU

Sofiane ATROU

Conditions de commercialisation

|                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| Fréquence de valorisation          | Quotidienne           |
| Type de part                       | Capitalisation        |
| Minimum de première souscription : | 0,01 €                |
| Heure limite de centralisation     | 09:30, heure de Paris |
| Type de valeur liquidative         | Inconnue              |
| Règlement                          | J+3                   |
| Dépositaire / Conservateur         | CACEIS BANK           |

GROUPAMA DYNAMISME EC

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

Performances depuis l'origine (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

|                         | YTD      | 1 mois   | 3 mois   | 1 an     | 3 ans    | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|--------|
| Depuis le               | 31/12/25 | 31/07/26 | 29/05/26 | 29/08/25 | 31/08/23 | -     | -      |
| OPC                     | 11,46    | 1,24     | 1,75     | 17,46    | 49,40    | -     | -      |
| Indicateur de référence | 11,24    | 1,19     | 1,95     | 16,77    | 49,64    | -     | -      |
| Écart                   | 0,22     | 0,06     | -0,20    | 0,69     | -0,24    | -     | -      |

Performances annuelles nettes en %

|                         | 2025 | 2024  | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| OPC                     | 5,87 | 21,77 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Indicateur de référence | 5,77 | 21,49 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Ecart                   | 0,10 | 0,28  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

|                                     | 1 an  | 3 ans  | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|-------|--------|-------|--------|
| Volatilité                          | 8,86% | 11,56% | -     | -      |
| Volatilité de l'indice de référence | 8,30% | 10,85% | -     | -      |
| Tracking Error (Ex-post)            | 1,02  | 1,27   | -     | -      |
| Ratio d'information                 | 0,68  | 0,03   | -     | -      |
| Ratio de Sharpe                     | 1,73  | 0,93   | -     | -      |
| Coefficient de corrélation          | 1,00  | 1,00   | -     | -      |
| Beta                                | 1,06  | 1,06   | -     | -      |

Source : Groupama AM

Principaux risques

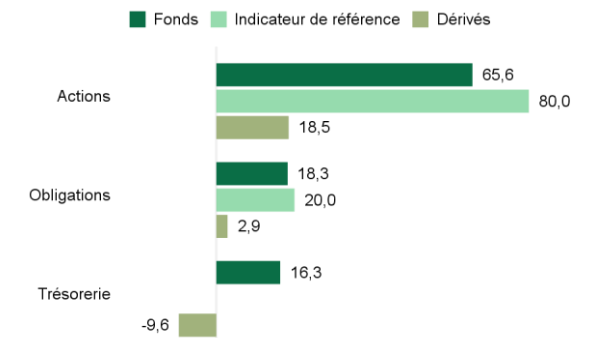
- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de contrepartie
- Risque de change
- Risque de durabilité

GROUPAMA DYNAMISME EC

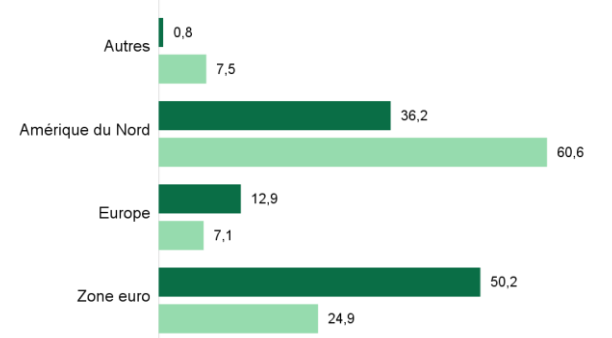
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 MONETAIRE - IC              | 12,36%       | 1,46%                 | 1,37%                 | 0,09%  | 0,21%                 | 0,19%                 | 0,01%  |
| GROUPAMA US STOCK - OAC              | 10,44%       | 12,49%                | 12,88%                | -0,38% | 2,76%                 | 2,69%                 | 0,06%  |
| GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE - OAD  | 9,94%        | 14,04%                | 12,33%                | 1,71%  | -0,32%                | 0,46%                 | -0,78% |
| GROUPAMA EURO GOVIES - OAC           | 7,51%        | -1,15%                | -1,09%                | -0,05% | -0,66%                | -0,62%                | -0,04% |
| GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC | 5,99%        | 19,67%                | 14,13%                | 5,54%  | 2,25%                 | 1,72%                 | 0,53%  |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Ce mois d'août est marqué par le retour du risque géopolitique. Au Moyen-Orient, les espoirs d'accord entre les États-Unis et l'Iran se dissipent rapidement au début du mois, laissant place en fin de période à une nouvelle escalade militaire entre les deux pays. Parallèlement, le conflit russo-ukrainien s'intensifie en mer Noire, tandis que le risque commercial ressurgit entre les États-Unis et le Canada. Ce mois confirme ainsi la permanence des foyers de tensions et leur capacité à entretenir une prime de risque durable sur les marchés. Sur le plan macroéconomique, les indicateurs marquent le pas, à l'exception notable de la zone euro où les données continuent de surprendre favorablement (enquêtes d'activité, confiance). Aux États-Unis, les créations d'emploi et le sentiment des ménages pèsent sur la dynamique des surprises. Dans ce contexte, les banques centrales conservent un biais prudent face à une inflation toujours supérieure à leurs objectifs et au risque de nouvelles pressions énergétiques. Aux États-Unis, les anticipations de hausse des taux refluent à la suite des chiffres sur l'emploi, avant de remonter après le discours plus ferme de Kevin Warsh à Jackson Hole. La BCE conserve une posture prudente, dans un environnement associant amélioration des surprises macroéconomiques et persistance du risque inflationniste. Enfin, sur le plan microéconomique, les résultats de Nvidia rassurent sur la poursuite du cycle d'investissement dans les capacités de calcul, couronnant une saison de publications particulièrement brillante pour les sociétés américaines. Ainsi, au cours de ce mois, les actions internationales progressent de +2.6% en dollar, portées par la forte performance des valeurs minières aurifères, des marchés les plus exposés au secteur technologique ainsi que des valeurs décotées américaines, tandis que les valeurs européennes sous-performent. L'indice obligataire de référence cède -0.5% dans un contexte volatil de hausse des rendements souverains en zone euro. Tout au long du mois, nous maintenons la surpondération aux actions au sein du fonds, tout en améliorant sa capacité à capter les phases de hausse ou de repli grâce à l'aménagement de nos positions optionnelles. En particulier, nous renforçons les protections en fin de mois. Au sein des thématiques, nous prenons nos gains à la suite du fort rebond des valeurs aurifères et renforçons les valeurs technologiques (publication de Nvidia). Sur la poche obligataire, les couvertures sur les obligations d'État mises en place en juillet jouent leur rôle d'amortisseur. Dans la seconde moitié du mois, de nouvelles couvertures sont ajoutées sur l'échéance de septembre, ainsi que des protections contre une hausse des rendements français, dans un contexte d'enlèvement géopolitique et de remontée des cours du pétrole. Enfin, nous procédons à quelques achats d'obligations allemandes afin de profiter des niveaux de rendement élevés offerts par le marché.

GROUPAMA DYNAMISME EC

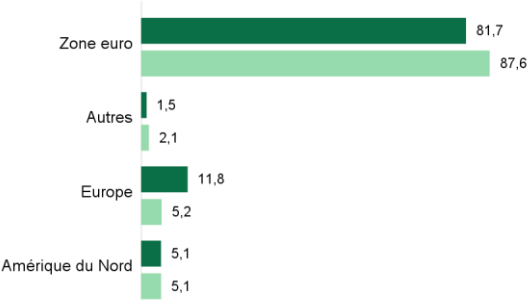
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 EURO GOVIES - OAC         | 7,51%        | -1,15%                | -1,09%                | -0,05% | -0,66%                | -0,62%                | -0,04% |
| GROUPAMA EURO CREDIT - OAC         | 5,23%        | 0,32%                 | 0,13%                 | 0,19%  | -0,24%                | -0,22%                | -0,02% |
| GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD | 1,99%        | 2,63%                 | 1,15%                 | 1,48%  | 0,15%                 | 0,00%                 | 0,15%  |
| GROUPAMA EURO BOND - OAC           | 1,81%        | 0,03%                 | -0,66%                | 0,69%  | -0,47%                | -0,47%                | -0,00% |
| GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC     | 0,97%        | 1,53%                 | 1,37%                 | 0,17%  | 0,19%                 | 0,19%                 | 0,00%  |

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

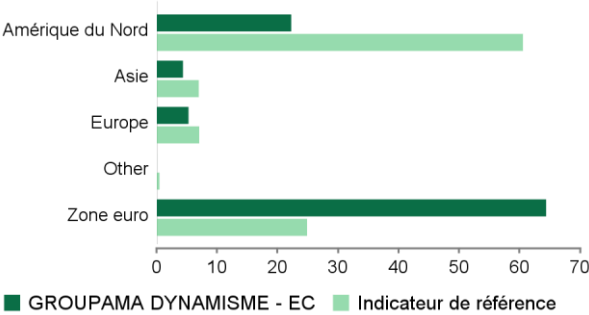


Analyse de la poche actions

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  |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|--------|-----------------------|-----------------------|--------|
| GROUPAMA US STOCK - OAC              | 10,44%       | 12,49%                | 12,88%                | -0,38% | 2,76%                 | 2,69%                 | 0,06%  |
| GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE - OAD  | 9,94%        | 14,04%                | 12,33%                | 1,71%  | -0,32%                | 0,46%                 | -0,78% |
| GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC | 5,99%        | 19,67%                | 14,13%                | 5,54%  | 2,25%                 | 1,72%                 | 0,53%  |
| GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC          | 3,53%        | 11,28%                | 12,33%                | -1,06% | 0,46%                 | 0,46%                 | 0,00%  |
| INOCAP FRANCE SMALLCAPS - OAC        | 0,45%        |                       |                       |        | 0,51%                 |                       |        |

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

Pourcentage de fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR



Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR : 95,99%  
Autres fonds : 0,56%

Détail des fonds en portefeuille

| Libellé du fonds               | Classe d'actifs | Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR | % de l'actif net |
|--------------------------------|-----------------|------------------------------------------|------------------|
| ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA   | Actions         | Oui                                      | 17.81%           |
| GROUPAMA MONETAIRE             | Trésorerie      | Oui                                      | 11.91%           |
| GROUPAMA US STOCK              | Actions         | Oui                                      | 10.06%           |
| GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE  | Actions         | Oui                                      | 9.58%            |
| GROUPAMA EURO GOVIES           | Obligations     | Oui                                      | 7.24%            |
| AMUNDI MSCI USA ESG BROAD      | Actions         | Oui                                      | 6.19%            |
| GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY | Actions         | Oui                                      | 5.77%            |
| GROUPAMA EURO CREDIT           | Obligations     | Oui                                      | 5.04%            |
| BNP EASY MSCI JAPAN ESG        | Actions         | Oui                                      | 3.40%            |
| GROUPAMA EUROPE STOCK          | Actions         | Oui                                      | 3.40%            |
| AMUNDI S&P 500 EQ WG EUE-UEU   | Actions         | Oui                                      | 3.26%            |
| YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z       | Actions         | Oui                                      | 2.79%            |
| UBSETF CAN UNI CAD ACC         | Actions         | Oui                                      | 2.62%            |
| GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT   | Obligations     | Oui                                      | 1.92%            |
| GROUPAMA EURO BOND             | Obligations     | Oui                                      | 1.74%            |
| GROUPAMA ULTRA SHORT TERM      | Obligations     | Oui                                      | 0.94%            |
| SCHELCHER OPTIMAL INCOME-I     | Obligations     | Oui                                      | 0.92%            |
| ODDO BHF EUR HY-CP EUR         | Obligations     | Oui                                      | 0.47%            |
| INOCAP FRANCE SMALLCAPS        | Actions         | Oui                                      | 0.43%            |
| HSBC HANG SENG TECH UCITS ET   | Actions         | Non                                      | 0.33%            |
| ISHAR GL CL EN TR UCI ETF-US   | Actions         | Oui                                      | 0.26%            |
| SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR   | Obligations     | Oui                                      | 0.24%            |
| AM STOXX EUROPE DEFENSE ACC    | Actions         | Non                                      | 0.23%            |

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

© 2026 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)

Néant

## Avertissement

Communication marketing.

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.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur le site internet [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com), à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC.

Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com).

Compartiment de GROUPAMA SELECTION société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur [www.groupama-am.com/es](http://www.groupama-am.com/es).

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site [www.groupama-am.fr/it](http://www.groupama-am.fr/it).