

GROUPAMA DINAMICO NC
OPC d'OPC

Mai 2026

Données au 29/05/2026

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 couvert 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.

Actif net global

6,09 M €

Valeur liquidative

24,27 €

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	GPGAITD FP
Indicateur de référence	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 20% Bloomberg Euro Aggregate
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	30/12/1999
Date de création de la part	30/12/1999
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,38%
Frais de gestion indirects maximum	1,50%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	Néant

Notation Morningstar

(Données au 30/04/2026)



Catégorie " EAA Fund EUR Aggressive Allocation"

Équipe de gestion

Sofiane ATROU

Florent VAUTIER

Antoine BYJANI

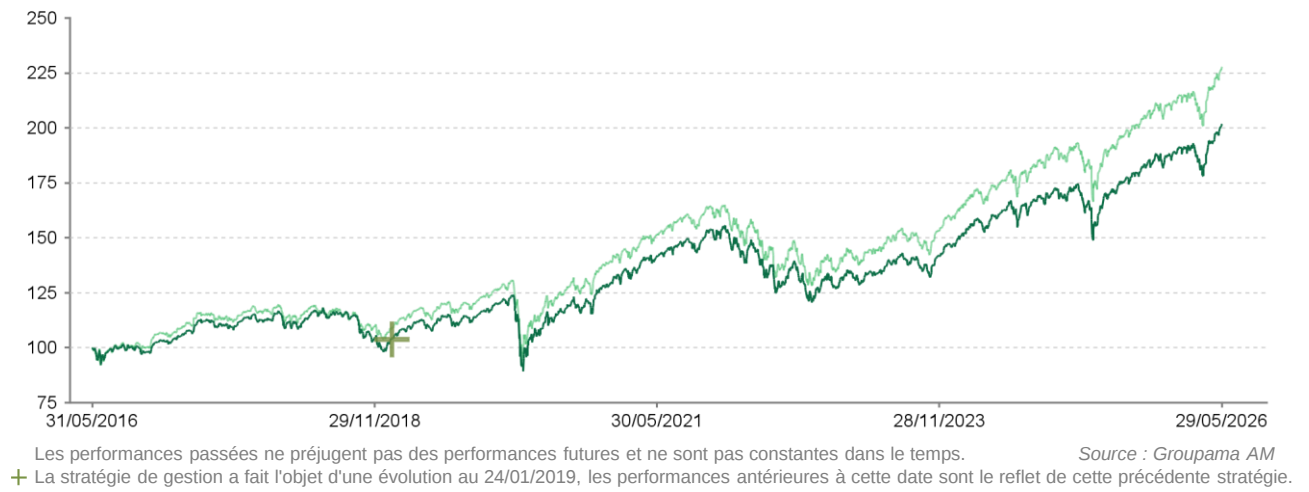
Conditions de commercialisation

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

GROUPAMA DINAMICO NC

80% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 20% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

Performances 10 ans (base 100)



Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	30/04/26	27/02/26	30/05/25	31/05/23	31/05/21	31/05/16
OPC	7,34	3,85	4,97	18,80	49,45	42,18	101,75
Indicateur de référence	7,91	3,95	5,41	20,06	57,31	50,64	127,73
Écart	-0,57	-0,10	-0,44	-1,26	-7,86	-8,46	-25,99

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	11,99	13,94	15,29	-17,54	19,95	7,99	20,62	-11,89	9,72	0,65
Indicateur de référence	13,54	16,29	18,17	-17,60	17,66	10,69	19,99	-9,17	8,50	4,30
Écart	-1,55	-2,35	-2,88	0,06	2,29	-2,70	0,63	-2,72	1,22	-3,65

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,18%	10,66%	11,56%	12,60%
Volatilité de l'indice de référence	8,84%	10,76%	11,87%	12,46%
Tracking Error (Ex-post)	0,58	3,65	6,17	16,59
Ratio d'information	-2,18	-0,38	-0,18	-0,08
Ratio de Sharpe	1,84	0,98	0,45	0,75
Coefficient de corrélation	1,00	0,94	0,86	0,12
Beta	1,04	0,93	0,84	0,13

Source : Groupama AM

Principaux risques

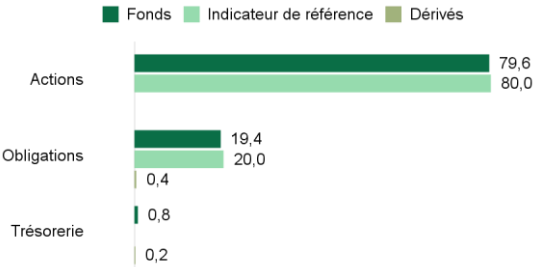
- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de contrepartie
- Risque de change

GROUPAMA DINAMICO NC

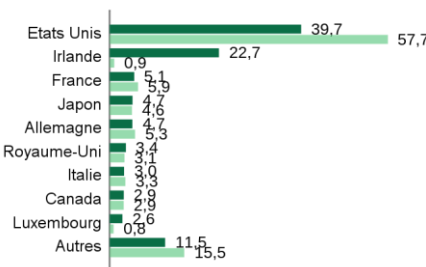
80% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
20% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

Structure du portefeuille

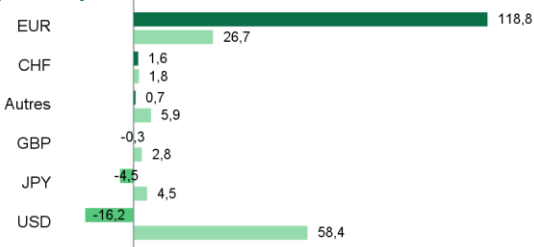
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



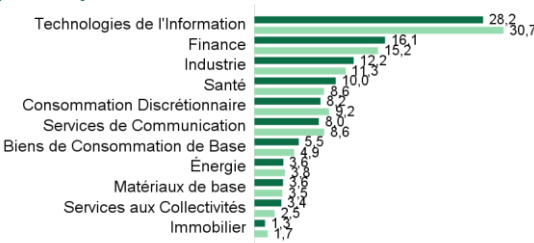
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

	% de l'actif
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	18,98%
INVECO S&P 500 ACC	18,9%
GROUPAMA US STOCK - OAC	15,39%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	11,48%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	7,06%

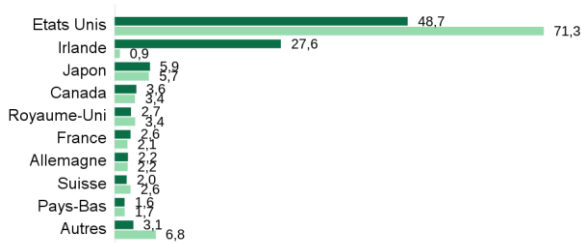
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	422
Capitalisation moyenne	152,72 Mds €
Capitalisation médiane	53,19 Mds €

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



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



Les 5 principales lignes de la poche actions

	% de l'actif
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	19,03%
INVECO S&P 500 ACC	18,95%
GROUPAMA US STOCK - OAC	15,43%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	11,51%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,19%

Répartition par taille de capitalisation (en % de la poche, hors liquidités)



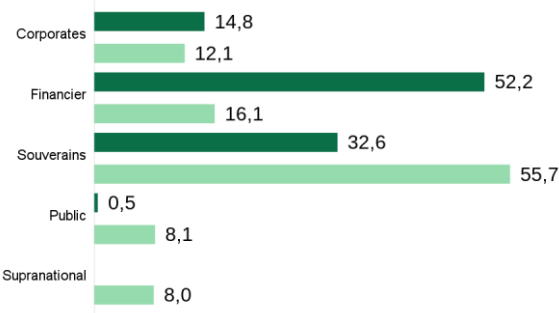
GROUPAMA DINAMICO NC

80% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
20% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

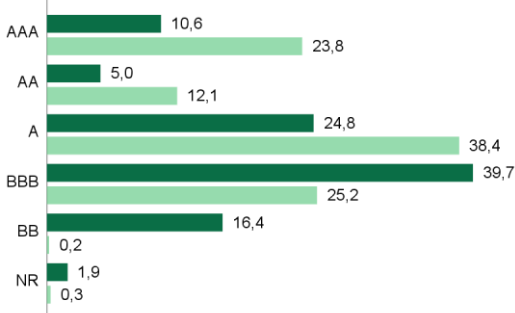
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	558	Dérivés crédit (en %)	-0,04%
Nombre d'émetteurs	309	Rendement	3,9%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Sensibilité taux	1.1
		Duration	1.1

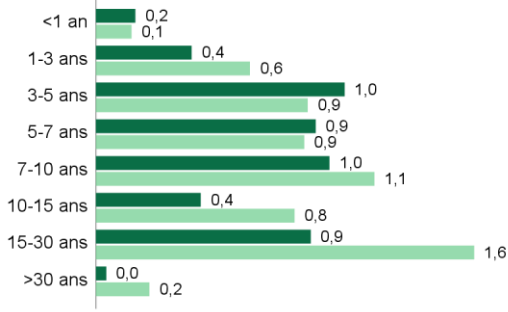
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



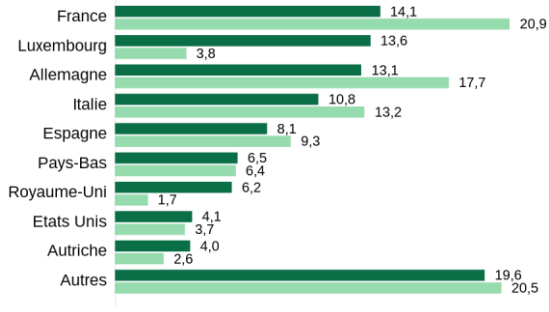
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité (en % de la poche, hors liquidités)



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



Source : Groupama AM

Les 5 principales lignes de la poche obligataire

	% de l'actif
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	7,07%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	6,22%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	3,87%
X IBOXX GOV EURZ YP 1C	2,37%

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le régime macroéconomique dominant en mai a été celui d'une inflation élevée et persistante, dans un contexte de perturbations géopolitiques, le conflit États-Unis-Iran continuant de transmettre des chocs sur les prix de l'énergie vers l'ensemble de la dynamique des prix. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur inchangé dans une fourchette de 3,50 %–3,75 % pour une troisième réunion consécutive ; toutefois, le compte rendu du FOMC d'avril a révélé qu'une majorité des participants estimaient qu'un resserrement de la politique monétaire deviendrait probablement approprié si l'inflation persistait au-dessus de l'objectif de 2 % — le plus grand nombre de dissensions depuis 1992 (quatre). Le gouverneur Waller a indiqué que la probabilité du prochain mouvement était équilibrée entre une hausse et une baisse des taux, tandis que le gouverneur Musalem a souligné que l'inflation restait nettement supérieure à l'objectif et que les risques s'étaient orientés vers le volet inflation du double mandat. La Banque du Japon a maintenu une trajectoire de normalisation graduelle ; les anticipations de marché et plusieurs intervenants suggéraient une hausse de taux lors de la réunion du 16 juin comme issue la plus probable. Le Japon a par ailleurs engagé un montant record de 11 735 milliards de yens d'interventions de change entre le 28 avril et le 27 mai pour défendre le yen après son franchissement du seuil de 160 pour un dollar.

Les rendements des bons du Trésor américain ont nettement progressé sur l'ensemble de la courbe, le 10 ans atteignant un plus haut intrajournalier de 4,687 % — son niveau le plus élevé depuis janvier 2025 — sous l'effet de la publication de l'indice CPI, de la pression persistante sur les prix du pétrole et d'une demande modérée lors des adjudications à 3 et 10 ans ; l'obligation à 30 ans a atteint 5,046 %, son premier coupon à 5 % depuis 2007. Le dollar est resté globalement soutenu, tandis que le yen a sous-performé l'ensemble de ses homologues du G10 en mai malgré les interventions records, évoluant autour de 159 pour un dollar en fin de mois ; la PBOC a fixé le taux de référence du yuan à 6,8167 pour un dollar. Le VIX a oscillé entre un plus haut mensuel de 21,56 et un point bas proche de 16,29, dans un contexte de bifurcation des marchés actions : les grandes capitalisations technologiques et les valeurs exposées à l'IA ont soutenu l'essentiel de la hausse des actions américaines — le S&P 500 clôturant à 7 520 le 27 mai — tandis que les indices de petites et moyennes capitalisations ont montré une demande de couverture en hausse. Les actions asiatiques ont surperformé, le KOSPI clôturant à un niveau record de 8 476 le 29 mai, porté par un supercycle des semi-conducteurs ; les exportations sud-coréennes ont progressé de 53 % sur un an pour atteindre un record de 87,8 milliards de dollars en mai. Les spreads de crédit investment grade asiatiques se sont resserrés au cours du mois, tandis que les émissions d'AT1 en Europe ont atteint un rythme record, les banques profitant de conditions de financement favorables.

Le cuivre a atteint un niveau de règlement record de 6,53 dollars par livre sur le Comex le 13 mai, soutenu par la demande liée aux centres de données, des perturbations d'offre liées aux contraintes de transport dans le détroit d'Ormuz (notamment pour l'acide sulfurique), et des dynamiques tarifaires renouvelées avant l'échéance du 30 juin fixée par le secrétaire américain au Commerce concernant les droits d'importation sur le cuivre raffiné ; le Chili a abaissé sa prévision de production pour 2026 de 2 % à 5,3 millions de tonnes métriques. Le pétrole est resté élevé et volatil, avec un rebond du Brent de plus de 2 % en fin de mois dans un contexte de négociations de cessez-le-feu États-Unis-Iran non résolues, tandis que la baisse des stocks de brut américains a apporté un soutien structurel. Le bitcoin a reculé d'environ 3,9 % depuis le début du mois au 29 mai, évoluant autour de 73 400 dollars, des sorties d'ETF spot — dont un rachat de 733 millions de dollars en une seule journée le 28 mai — reflétant une sensibilité aux épisodes d'escalade au Moyen-Orient.

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)

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% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
24/08/2021	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 20% Bloomberg Euro Aggregate

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, 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.

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.

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.

Suisse : le fonds est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.