

Reporting mensuel au 31/10/2019

Indicateur de référence : S&P 500 clôture € (dividendes nets réinvestis)

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	405,21 M €
Actif net de la part :	16,05 M €
VL au 31/10/19 :	2 362,76
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	Actions Amérique du Nord - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	02/07/1986
Code Bloomberg :	AMRGNM 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 :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,00%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions affichent à nouveau une performance positive au mois d'octobre avec le S&P500 qui progresse de +2%, le MSCI Euro de +0,9% et le CAC40 de +0,9%. Le début du mois avait pourtant mal commencé avec quelques déceptions sur les chiffres macro-économiques (PMI allemand ou ISM manufacturier aux Etats-Unis) et des avertissements sur les résultats des entreprises, mettant ainsi la pression sur les marchés européens. Toutefois, les gestes d'apaisement entre les Etats-Unis et la Chine et les déclarations encourageantes de Donald Trump, qui a indiqué qu'un accord pourrait être signé au mois de novembre, ont permis de compenser les mauvaises nouvelles. De plus, le mois a été animé par les mouvements de fusions-acquisitions : LVMH a fait une offre sur Tiffany, Just Eat a reçu une offre de rachat de la part de Prosus, Peugeot et Fiat Chrysler se sont mis d'accord pour fusionner à 50/50 les activités des deux groupes.

D'un point de vue sectoriel, la santé (+5,1% en EUR), les technologies de l'information (+3,9%) et les services de communication (+3%) ont sur performé. A l'inverse l'énergie (-2,3%), les utilities (-0,8%) et la consommation courante (-0,15%) ont sous performé.

Durant la période, nous avons allégé Royal Caribbean Cruises (loisirs), Adobe (IT) et Exelon (Utilities). Parallèlement nous avons renforcé Entergy (Utilities) et acheté Southern Co (Utilities). Nous avons renforcé Facebook dans les médias ainsi que Nike et VF Corp dans la consommation.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

AMERI-GAN M

Indicateur de référence

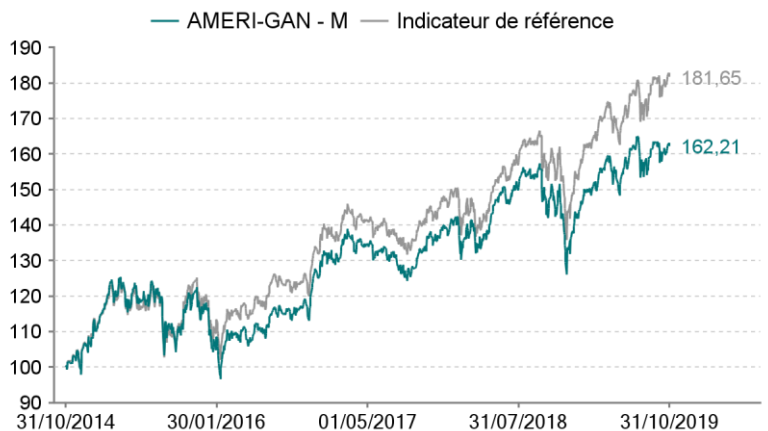
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-2,05	6,19	10,55	10,14	27,74
Indicateur de référence	-0,15	6,37	14,55	12,22	28,67
Ecart	-1,90	-0,18	-4,00	-2,08	-0,93

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	30/09/19	31/07/19	31/12/18	31/10/18	31/10/16	31/10/14
OPC	-0,60	0,02	20,95	10,29	38,58	62,21
Indicateur de référence	-0,20	2,07	25,58	15,40	46,42	81,65
Ecart	-0,40	-2,05	-4,64	-5,11	-7,84	-19,44

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.

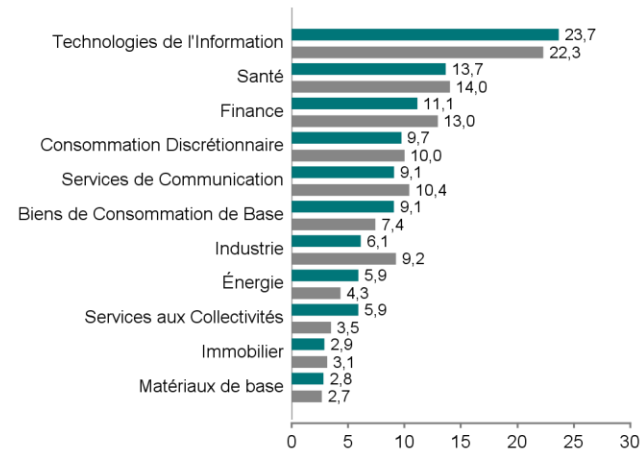
ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	16,88	16,68
Ratio de Sharpe	0,59	0,89
Tracking Error (Ex-post)	1,67	-
Ratio d'information	-3,23	-
Beta	1,01	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/10/2019

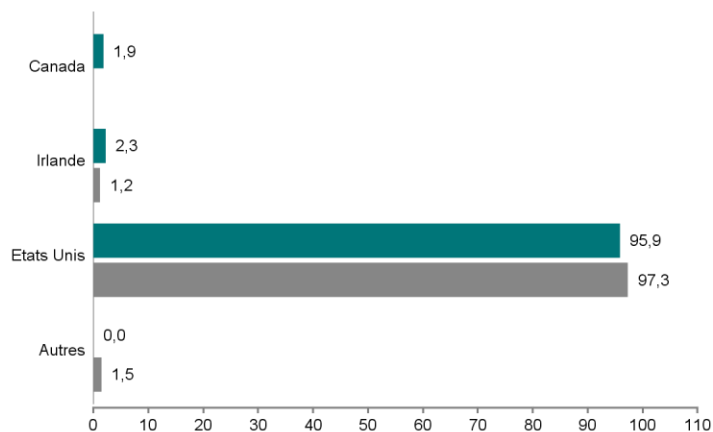
AMERI-GAN M

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



Indicateur de référence

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

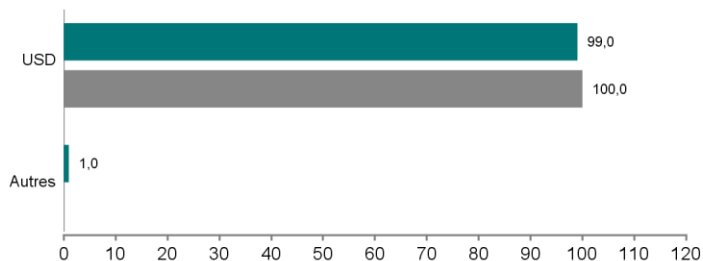


LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	7,78%
APPLE INC	5,41%
NEXTERA ENERGY INC	3,88%
AMAZON.COM INC	3,29%
ALPHABET INC-CL A	2,94%
AMERICAN TOWER CORP	2,86%
CHEVRON CORP	2,52%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	2,09%
CISCO SYSTEMS INC	1,99%
VALERO ENERGY CORP	1,97%
Liquidités et OPC monétaires	1,16%

Nombre de valeurs en portefeuille : **80**

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
SOUTHERN CO/THE	ADOBE INC
ENTERGY CORP	EXELON CORP
FACEBOOK INC-CLASS A	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD
BANK OF AMERICA CORP	CISCO SYSTEMS INC
VF CORP	BROADCOM INC
NIKE INC -CL B	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP

PRINCIPALES SUR ET SOUS PONDÉRATIONS (en %)

SUR PONDÉRATIONS

SOUS PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
MICROSOFT CORP	7,88%	4,34%	3,54%
NEXTERA ENERGY INC	3,92%	0,46%	3,46%
AMERICAN TOWER CORP	2,90%	0,38%	2,52%
VALERO ENERGY CORP	1,99%	0,16%	1,83%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	2,12%	0,30%	1,82%

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0,00%	1,65%	-1,65%
ALPHABET INC C	0,00%	1,51%	-1,51%
JOHNSON & JOHNSON	0,00%	1,38%	-1,38%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0,00%	0,99%	-0,99%
MASTERCARD INC - A	0,00%	0,98%	-0,98%

HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

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.

