

AMERI-GAN N

Compartiment de SICAV de droit français

Mars 2024

Données au 28/03/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement sur des actions américaines de toutes capitalisations d'émetteurs dont les titres répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

656,68 M €

Valeur liquidative

399,47 €

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 | AMRGNE FP |
| Indicateur de référence | S&P 500 clôture € (dividendes nets réinvestis) |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du fonds | 01/10/1986 |
| Date de création de la part | 25/10/2010 |
| Devise de valorisation | EUR |
| PEA | Non |
| PEA-PME | Non |

Frais

| | |
|------------------------------------|-------|
| Commission de souscription maximum | 2,75% |
| Commission de rachat maximum | - |
| Frais de gestion directs maximum | 2,00% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,00% |



Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie " EAA Fund US Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Intensité carbone

336 tCO₂

vs 590 pour l'univers

Part Verte



1% de l'actif net

vs 1% pour l'univers

Température implicite



2,84 °C

vs 2,81 pour l'univers

Conditions de commercialisation

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Capitalisation |
| Minimum de première souscription : | - |
| Heure limite de centralisation | 11:00, heure de Paris |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J+2 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK |

AMERI-GAN N

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

| | YTD | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Depuis le | 29/12/23 | 29/02/24 | 29/12/23 | 31/03/23 | 31/03/21 | 29/03/19 | 31/03/14 |
| OPC | 13,75 | 4,67 | 13,75 | 28,52 | 44,58 | 92,96 | 230,22 |
| Indicateur de référence | 12,96 | 3,39 | 12,96 | 30,04 | 48,72 | 104,37 | 308,15 |
| Écart | 0,79 | 1,28 | 0,79 | -1,53 | -4,14 | -11,41 | -77,93 |

Performances annuelles nettes en %

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| OPC | 16,74 | -12,32 | 37,23 | 7,84 | 27,01 | -3,13 | 5,05 | 9,35 | 8,94 | 26,35 |
| Indicateur de référence | 21,41 | -13,17 | 37,89 | 8,03 | 33,10 | -0,15 | 6,37 | 14,55 | 12,22 | 28,67 |
| Écart | -4,67 | 0,85 | -0,66 | -0,19 | -6,09 | -2,98 | -1,33 | -5,21 | -3,28 | -2,33 |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité | 10,62% | 14,50% | 17,62% | 19,35% |
| Volatilité de l'indice de référence | 10,55% | 14,83% | 17,80% | 19,08% |
| Tracking Error (Ex-post) | 1,53 | 2,09 | 2,08 | 2,46 |
| Ratio d'information | -1,01 | -0,55 | -0,65 | -0,98 |
| Ratio de Sharpe | 2,04 | 0,73 | 0,69 | 0,90 |
| Coefficient de corrélation | 0,99 | 0,99 | 0,99 | 0,99 |
| Beta | 1,00 | 0,97 | 0,98 | 1,01 |

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

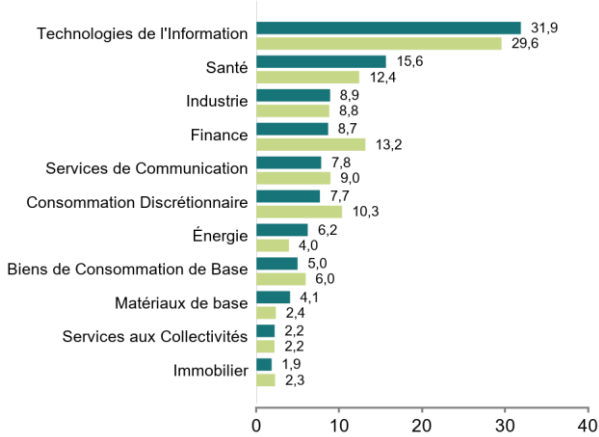
| | |
|------------------------|--------------|
| Nombre de lignes | 73 |
| Capitalisation moyenne | 293,59 Mds € |
| Capitalisation médiane | 97,82 Mds € |



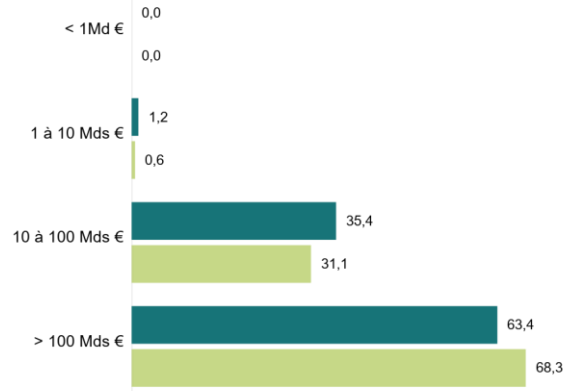
AMERI-GAN N

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

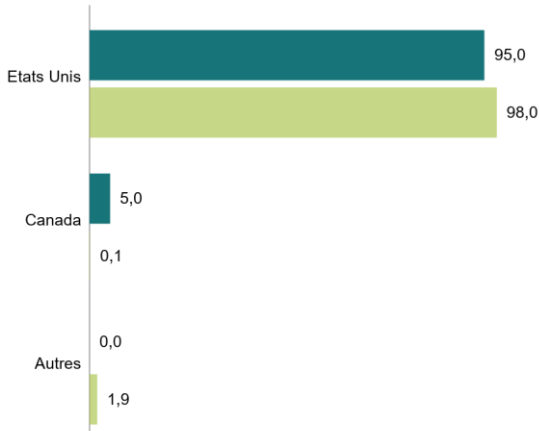
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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



Répartition par devise (en % d'actif, hors liquidité)



Dix principales lignes actions en portefeuille

| | Pays | Secteur | % de l'actif |
|------------------------|------------|-------------------------------|---------------|
| MICROSOFT CORP | Etats Unis | Technologies de l'Information | 8,61% |
| NVIDIA CORP | Etats Unis | Technologies de l'Information | 4,98% |
| APPLE INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 4,63% |
| BROADCOM INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 4,51% |
| ALPHABET INC-CL A | Etats Unis | Services de Communication | 3,76% |
| AMAZON.COM INC | Etats Unis | Consommation Discrétionnaire | 3,75% |
| PARKER HANNIFIN CORP | Etats Unis | Industrie | 3,45% |
| MERCK & CO. INC. | Etats Unis | Santé | 3,02% |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 2,85% |
| MICRON TECHNOLOGY INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 2,69% |
| Total | | | 42,24% |

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Au cours du mois de mars les principaux indices boursiers des Etats-Unis continuent leur progression (S&P 500 +3.2%, Russel 2000 +3.4%, Dow Jones Industrial Average +2.1%) dans une perspective de performance économique plus solide qu'initialement attendu, la FED ayant revu à la hausse la croissance du PIB américain de 1.4% en décembre dernier à 2.1%. Sur le plan macroéconomique, la Banque centrale des Etats-Unis a maintenu, en mars, ses taux directeurs inchangés et anticipe désormais trois réductions de taux cette année (-75pdb), alors que le marché du travail reste solide avec des créations d'emplois pour le mois de février (publiées en mars) ayant surpris à la hausse (275k vs 198k attendus) et un taux d'inflation core de 2.5% en février (vs +2.4% en janvier). Par ailleurs, le prix du pétrole réagit à la résilience économique et gagne 7.4% sur un mois (WTI à 85.8\$/baril en fin du mois), alors que la dollar reste stable vs l'euro autour de 1.08\$/€. Du point de vue sectoriel, les compartiments qui avait été délaissés depuis plusieurs mois, tels que ceux de l'énergie, des services aux collectivités, des matériaux ou encore les financières ont contribué positivement et diffusé à d'autres secteurs que la technologie l'orientation positive des marchés financiers. Dans ce contexte, les secteurs des biens discrétionnaires, de l'immobilier et de la technologie sont les moins performants. Sur le mois, le fonds affiche une nette surperformance relativement à son indice de référence. Parmi les principaux contributeurs positifs, Micron Technology bénéficie du relèvement de sa guidance concernant la forte demande de mémoire entraînée par l'essor de l'intelligence artificielle, Teck Resources réagit à la hausse du prix du cuivre, de même que Agnico Eagle, la principale valeur aurifère canadienne profite de la hausse du métal. Du côté des contributions négatives, nous retrouvons Equinix, Mondelez International et Regeneron. Au sein du portefeuille, nous avons initié une position dans AbbVie en raison de bonnes perspectives notamment dans le domaine de la médecine esthétique et parallèlement nous avons réduit nos participations dans Amgen, en raison des risques liés à l'incertitude entourant la commercialisation de son médicament contre l'obésité, et dans Pfizer, car les perspectives de croissance sont faibles après les années pandémiques et la diminution des ventes de vaccins.

Indicateurs principaux de performance ESG



Intensité carbone

| OPC | Univers |
|------------|---------|
| 336 | 590 |



Politique en matière des droits de l'homme

| OPC | Univers |
|------------|---------|
| 99% | 92% |

Indicateurs de performance ESG

| Critères | Indicateur de performance ESG | Mesure | | Taux de couverture(*) | |
|----------------|---|------------|---------|-----------------------|---------|
| | | OPC | Univers | OPC | Univers |
| Environnement | Intensité carbone (en tCO ²) | 336 | 590 | 97% | 49% |
| Social | Créations d'emploi (en %) | 6% | 5% | 100% | 98% |
| | Heures de formation (en heures) | 28 | 22 | 66% | 45% |
| Droits Humains | Politique en matière des Droits de l'Homme (en %) | 99% | 92% | 100% | 100% |
| Gouvernance | Indépendance des administrateurs (en %) | 67% | 53% | 100% | 100% |

(*) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG
 Pour les définitions des indicateurs de performances ESG, merci de se reporter en dernière page du document.

Score ESG du portefeuille



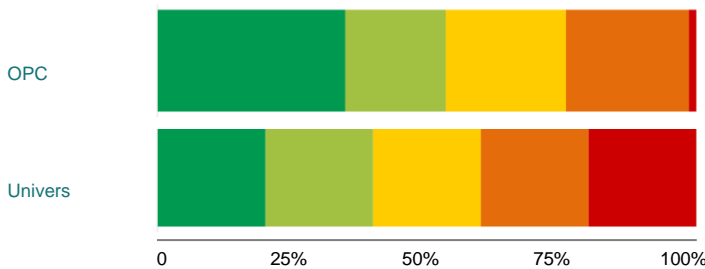
| | OPC | Univers |
|--------------------|------------|---------|
| Score ESG global | 61 | 50 |
| Taux de couverture | 99% | 100% |

Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

| | OPC | Univers |
|---------------|-----------|---------|
| Environnement | 57 | 50 |
| Social | 55 | 50 |
| Gouvernance | 60 | 49 |

Répartition du portefeuille par score ESG



| Score ESG global | OPC | Univers |
|------------------|--------|---------|
| A | 34,81% | 20% |
| B | 18,67% | 20% |
| C | 22,32% | 20% |
| D | 22,82% | 20% |
| E | 1,37% | 20% |

Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur | Secteur | Poids | Note ESG |
|--------------------------|-------------------------------|-------|----------|
| NVIDIA CORP | Technologies de l'Information | 5,00% | A |
| BROADCOM INC | Technologies de l'Information | 4,53% | A |
| MERCK & CO. INC. | Santé | 3,04% | A |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | Technologies de l'Information | 2,86% | A |
| TECK RESOURCES LTD-CLS B | Matériaux de base | 1,93% | A |

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.

Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle crée.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

Part verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2022 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

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 <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

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 Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

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.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur 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.