

Reporting mensuel au 29/10/2021

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	548,06 M \$
Actif net de la part :	0,09 M \$
VL au 29/10/21 :	4 477,16
Devise de valorisation :	USD
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 :	28/12/2001
Code Bloomberg :	FIFINUS FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En dix 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 :	2,75%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,10%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

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

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	13,06	12,81
Ratio de Sharpe	2,64	2,80
Tracking Error (Ex-post)	0,53	-
Ratio d'information	-3,63	-
Beta	1,02	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

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

GROUPAMA US EQUITIES I

Indicateur de référence

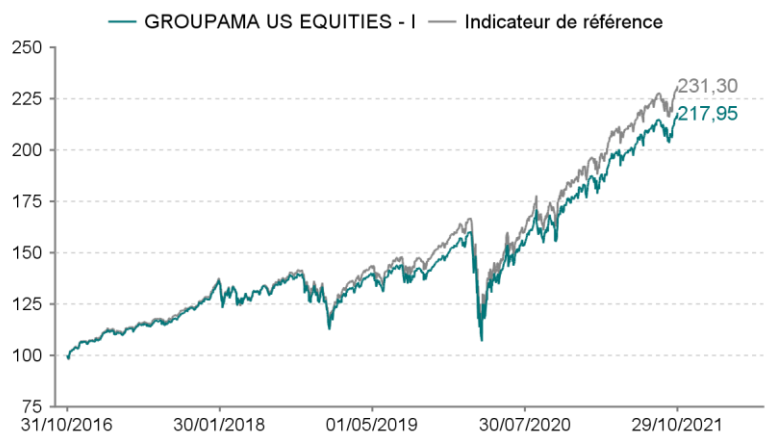
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	17,47	27,11	-5,40	20,40	10,77
Indicateur de référence	17,75	30,70	-4,94	21,10	11,23
Ecart	-0,29	-3,59	-0,46	-0,71	-0,46

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	30/09/21	30/07/21	31/12/20	30/10/20	31/10/18	31/10/16
OPC	6,94	4,63	21,74	40,36	68,85	117,95
Indicateur de référence	6,98	5,03	23,61	42,29	76,37	131,30
Ecart	-0,04	-0,40	-1,87	-1,93	-7,53	-13,35

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.

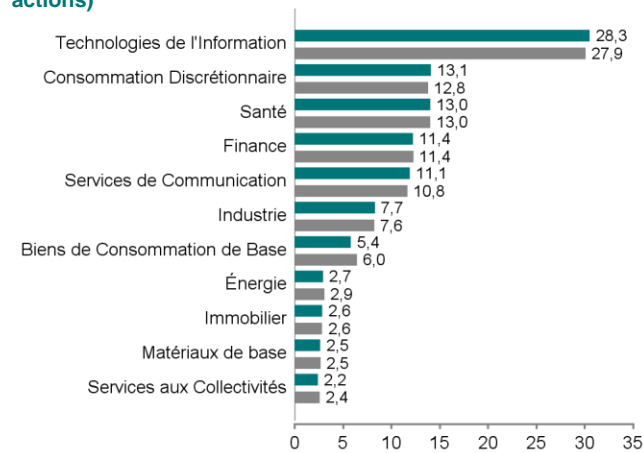
COMMENTAIRE DE GESTION

Après la respiration du marché au mois de septembre à la suite du FOMC et un léger recul en début de mois, les principaux indices actions reviennent sur des plus hauts historiques fin octobre, avec en zone Euro un MSCI Europe à +4.7% et aux Etats-Unis un S&P 500 à +6,9% en devise locale. Les premières publications des résultats du 3e trimestre ont aidé les actions à compenser la hausse des taux, dans un contexte d'inquiétudes inflationnistes croissantes (+11.9% pour le pétrole WTI en dollar sur le mois). Dans cet environnement, les taux poursuivent leur progression avec +6 bp pour le 10 ans américain et +10 bp pour le 10 ans allemand. Alors que nous approchons du milieu de la saison des publications, les résultats ont généralement été meilleurs que prévu. Pour le moment, 71% des entreprises dépassent les estimations de BPA en Europe et 85 % aux États-Unis. Les secteurs de réouverture progressent fortement ce mois-ci comme la consommation discrétionnaire (10.9%) ou l'Energie (+10.4%), tandis que les utilities se reprennent fortement, principalement en raison de la hausse des prix de l'énergie. La technologie rebondit elle aussi fortement (+8.2%) grâce notamment à de solides publications. Afin de se conformer aux objectifs de son engagement durable, la composition du fonds a été réaménagée, en particulier nous avons soldé nos positions en Johnson & Johnson, Walmart et Wells Fargo.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/10/2021

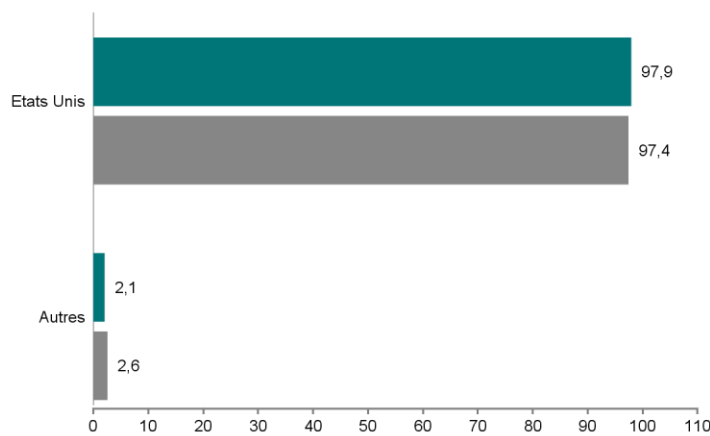
GROUPAMA US EQUITIES I

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



Indicateur de référence

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

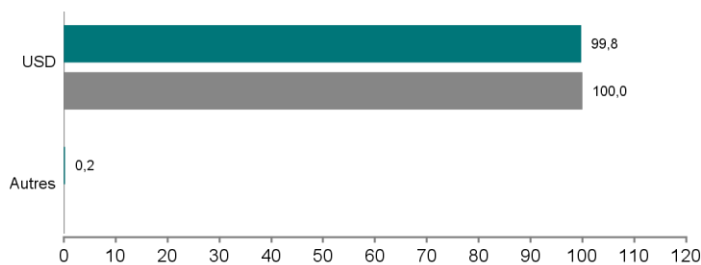


LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	6,07%
APPLE INC	5,68%
AMAZON.COM INC	3,49%
ALPHABET INC-CL A	2,18%
TESLA INC	2,15%
ALPHABET INC-CL C	2,03%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,94%
NVIDIA CORP	1,52%
JPMORGAN CHASE & CO	1,30%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,08%
Liquidités et OPC monétaires	5,36%

Nombre de valeurs en portefeuille : **296**

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
MICROSOFT CORP	SYLVAMO CORP
APPLE INC	
AMAZON.COM INC	
ALPHABET INC-CL A	
TESLA INC	
ALPHABET INC-CL C	



Reporting mensuel au 29/10/2021

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ESG

La stratégie mise en œuvre vise à réaliser une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence le S&P 500 dans un cadre de risque piloté. Cet objectif est mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

La stratégie d'investissement s'appuie sur le savoir-faire de sélection de titres des équipes de gestion, l'analyse financière et ESG des entreprises et l'analyse micro et macroéconomique.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE

192 tCO₂

vs 370 tCO₂
pour l'univers

L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.

Source : Beyond Ratings, calculs Groupama AM.

POLITIQUE EN MATIÈRE DES DROITS DE L'HOMME



vs 58%
pour l'univers

Part des entreprises dans le portefeuille qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme.

Source : Refinitiv, calculs Groupama AM

Caractéristiques

CRITÈRE	INDICATEUR ESG (*)	DEFINITION	FONDS	UNIVERS	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE UNIVERS (**)
Environnement	Intensité carbone	Emissions de gaz à effet de serre rapportées aux milliers d'euros de chiffre d'affaire	192	370	99%	70%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	8%	2%	99%	94%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	32	31	27%	23%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme	Part du portefeuille composée des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme	78%	58%	99%	99%
Gouvernance	Conseil à majorité d'indépendants	Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants	100%	98%	99%	99%

Afin de mesurer l'impact de la sélection des valeurs en portefeuille sous l'angle ESG, le référentiel du label ISR requiert le suivi de la performance ESG des fonds en distinguant : les performances environnementales, sociales, de gouvernance et de respect des droits humains.

(*) Sources :
 Intensité carbone : Beyond Ratings - calculs Groupama AM
 Part Verte ou NEC : Icare&Consult - calculs Groupama AM
 Créations nettes d'emploi, Heures de formation, Politique en matière de droits de l'Homme, Conseil à majorité indépendant : Refinitiv - calculs Groupama AM
 Taux de chômage de longue durée, Liberté d'expression et citoyenneté, Contrôle de la corruption : Eurostat - calculs Groupama AM

(**) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

SCORES ESG DU PORTEFEUILLE

Les niveaux A B C D E sont la répartition de l'univers en cinq portions égales (soit en cinq quintiles)

SCORE ESG GLOBAL



62 vs 50 pour l'univers

Taux de couverture : 100%
100%
pour l'univers

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E 74 vs 50 pour l'univers

S 55 vs 50 pour l'univers

G 52 vs 49 pour l'univers

Source : Groupama AM

Les indicateurs d'impact ESG sont donnés à titre indicatif. Ces éléments peuvent évoluer en fonction de la composition du portefeuille.

LEXIQUE ESG

IMPACT

L'Impact Investing, ou investissement à impact, consiste à investir dans des projets, des entreprises ou des organisations avec pour objectif de mesurer une performance environnementale ou sociale positive du fonds, en même temps qu'une performance financière.

ISR

L'investissement socialement responsable vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable (source : Association Française de la Gestion financière - AFG et Forum pour l'Investissement Responsable-FIR).

LABEL ISR

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.

INTEGRATION ESG

Sont considérés comme des processus d'intégration ESG tout processus de gestion qui prend en compte des critères ESG au même titre que des éléments financiers pour aboutir à une décision de gestion. Cette prise en compte doit se faire de manière formalisée, permettant de retracer les décisions de gestion qui s'appuient sur des éléments ESG.

THEMATIQUE

Une gestion thématique consiste à investir dans des entreprises dont le secteur d'activité, les produits ou services répondent à un ou plusieurs enjeux liés au développement durable (ODD) tels que le changement climatique, l'eau, l'égalité homme-femme, la santé... Ceux-ci sont préalablement définis comme objectif de gestion du fonds et permettent d'identifier sa performance environnementale et sociale.

Tous les droits sur les données et les analyses d'I Care & Consult sont détenus par I Care & Consult. Tous les droits sur les données et les analyses de Beyond Ratings sont détenus par Beyond Ratings. Ni I Care & Consult ni Beyond Ratings n'acceptent de responsabilité pour toute erreur ou omission dans les données ou analyses.

Aucune distribution des données d'I Care & Consult ou de Beyond Ratings n'est autorisée sans le consentement écrit et explicite d'I Care & Consult ou de Beyond Ratings.

I Care & Consult et Beyond Ratings ne font ni la promotion ni ne cautionnent le contenu de ce document.

La fourniture par I Care & Consult et Beyond Ratings de données et d'analyses n'est pas, et ne doit pas être interprétée comme une publicité, une offre ou une recommandation d'achat ou de vente de titres ou de tout autre produit financier. La publication ou la fourniture par Beyond Ratings et I Care & Consult de toute analyse ne suggère ni n'implique en aucune façon une opinion de Beyond Ratings et I Care & Consult quant à l'attrait d'un investissement dans des titres ou tout autre produit financier.

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.

