

AMERI-GAN OSC

Compartiment de SICAV de droit français

Août 2023

Données au 31/08/2023

Actif net global

694,42 M €

Valeur liquidative

50 532,88 €

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	AMRGNSO 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	06/05/2010
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	0,10%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



SFDR 8

Intensité carbone



406 tCO2
vs 744 pour l'univers

Part Verte



2% de l'actif net
vs 2% pour l'univers

Température implicite



2,72 °C
vs 2,79 pour l'univers

Conditions de commercialisation

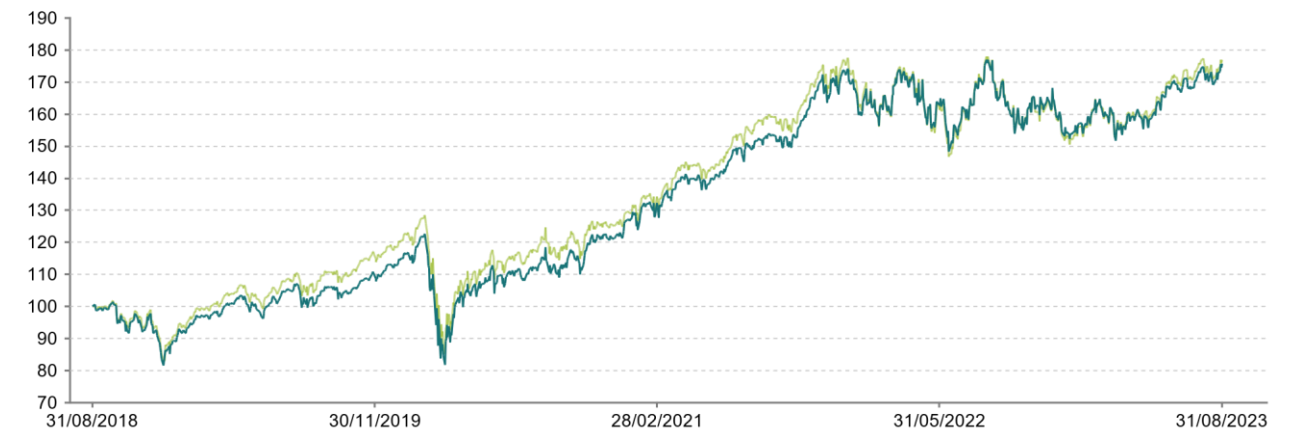
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



AMERI-GAN OSC

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances 5 ans (base 100)



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	30/12/22	31/07/23	31/05/23	31/08/22	31/08/20	31/08/18	-
OPC	14,47	0,65	6,42	6,66	53,58	75,87	-
Indicateur de référence	16,36	-0,09	6,23	6,87	46,67	76,97	-
Ecart	-1,89	0,73	0,19	-0,21	6,91	-1,10	-

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-10,71	39,75	9,82	29,29	-1,43	6,84	11,24	10,82	28,51	26,31
Indicateur de référence	-13,17	37,89	8,03	33,10	-0,15	6,37	14,55	12,22	28,67	25,86
Ecart	2,46	1,86	1,79	-3,82	-1,28	0,47	-3,32	-1,40	-0,16	0,45

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,37%	15,35%	18,54%	-
Volatilité de l'indice de référence	14,72%	15,58%	18,65%	-
Tracking Error (Ex-post)	2,26	2,27	2,14	-
Ratio d'information	-0,13	0,74	-0,00	-
Ratio de Sharpe	0,32	0,92	0,62	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	-
Beta	0,96	0,97	0,99	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions
Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

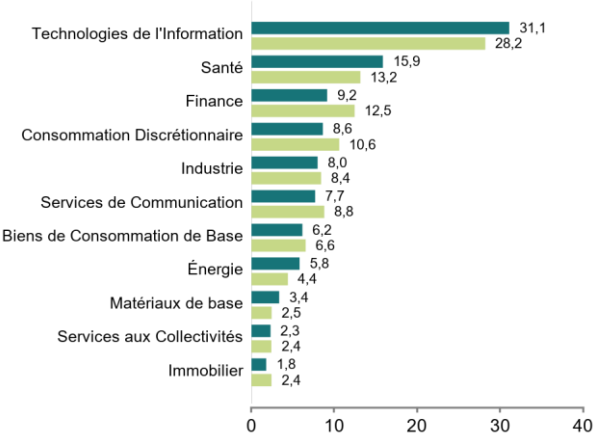
Nombre de lignes	70
Capitalisation moyenne	246,37 Mds €
Capitalisation médiane	77,88 Mds €



AMERI-GAN OSC

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

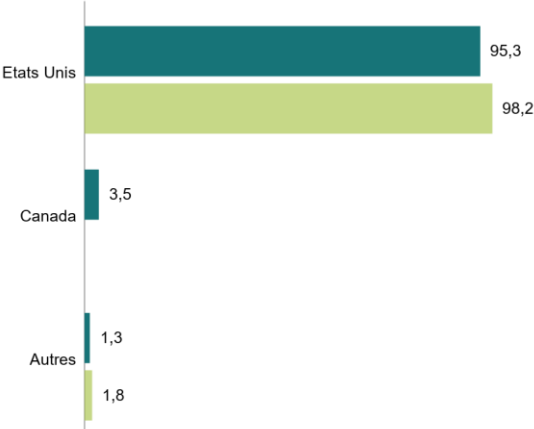
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



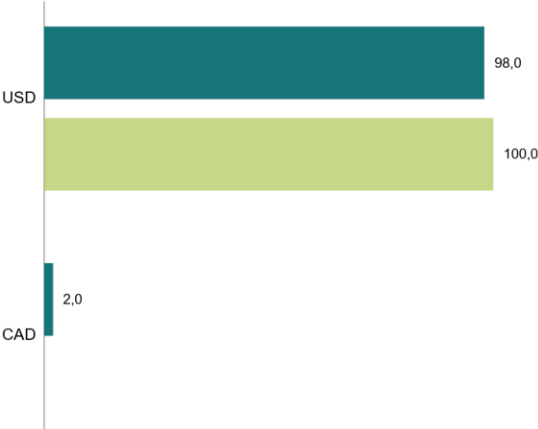
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	7,62%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	7,56%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	6,14%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,04%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,66%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	3,30%
PARKER HANNIFIN CORP	Etats Unis	Industrie	2,86%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	2,61%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,45%
ELI LILLY & CO	Etats Unis	Santé	2,19%
Total			42,41%

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Après deux mois de hausse en Europe et aux Etats-Unis, les principaux indices actions américains ont évolué négativement au cours du mois d'août (S&P 500 -1.59%, Nasdaq -2.05%) sur fonds d'inflation élevée et persistante dans les économies développées et d'un discours des banquiers centraux, réunis au symposium annuel de Jackson Hole aux Etats-Unis, orienté à maintenir la pression haussière sur les taux d'intérêt directeurs plus longtemps qu'initialement anticipé. Du point de vue macroéconomique, les signes décevants concernant l'économie chinoise (croissance du crédit au plus bas, surendettement du secteur immobilier, contraction des prix à la production et à la consommation) ont aussi pesé sur les perspectives de croissance mondiale. Aux Etats-Unis, si les créations d'emplois ont ralenti (à 187 000 en juillet, soit un nombre inférieur à 200 000 pour la deuxième fois consécutive), le taux de chômage a diminué très légèrement (-0.1% à 3.5%). Dans ce contexte, le taux d'inflation a à nouveau augmenté à 3.2% (vs 3.0% en juillet), ce qui freine la perspective d'assouplissement de la politique monétaire de FED. Parmi les secteurs de l'indice, le compartiment de l'énergie, grâce à la progression du prix du brut, suivi par les secteurs des services de communication et de la santé figurent parmi les meilleurs performeurs. A l'inverse, les secteurs des services aux collectivités, de la consommation courante et des matériaux de base sous-performent l'indice. Sur le mois d'août, le fonds a surperformé son indice de référence (S&P 500). Parmi les principales contributions positives, Eli Lilly profite de bonnes perspectives liées à l'un de ses médicaments phares (Mounjaro, traitement du diabète et de l'obésité), tandis qu'Alphabet, la maison mère de Google, et Nvidia bénéficient du fort intérêt pour le développement de l'intelligence artificielle. Du côté des contributions négatives, nous retrouvons les financières Bank of America et JPMorgan, ainsi qu'Apple, qui est pénalisée par la publication de résultats trimestriels jugés comme décevants. Dans ce contexte, nous avons initié une position dans la valeur TJX, le spécialiste de la distribution d'habillement à prix réduit dans une optique défensive. En parallèle, nous avons réduit nos positions dans le titre General Motors en raison de la perspective d'un ralentissement macroéconomique avec un risque non négligeable d'impact sur la vente des voitures en Amérique du Nord. Nous avons également diminué la position dans le titre Newmont essentiellement en raison de la difficile maîtrise de coûts dans le secteur aurifère.

Indicateurs principaux de performance ESG



OPC

Univers

Intensité carbone

406

744



OPC

Univers

Politique en matière des droits de l'homme

99%

91%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO²)	406	744	95%	46%
Social	Créations d'emploi (en %)	8%	5%	100%	98%
	Heures de formation (en heures)	36	45	60%	43%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	91%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	56%	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

64

50

Taux de couverture

99%

100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	63	50
Social	55	50
Gouvernance	59	49

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.

Répartition du portefeuille par score ESG

OPC

Univers



Score ESG global	OPC	Univers
A	30,51%	20%
B	32,34%	20%
C	16,91%	20%
D	18,16%	20%
E	2,08%	20%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	4,07%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	3,69%	A
PARKER HANNIFIN CORP	Industrie	2,88%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	2,63%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,47%	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

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.

