

AMERI-GAN HEDGED M

Fonds nourricier de AMERI-GAN

Janvier 2024Données au **31/01/2024****Objectif de gestion**

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 couvert 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, principalement sur des actions américaines de toutes capitalisations couvertes contre le risque de change, d'émetteurs dont les titres répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion et de sa couverture du risque de change. A la différence de son maître, le nourricier couvre systématiquement le risque de change.

Actif net global

7,00 M €

Valeur liquidative

1 071,3 €

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 recommandée2 ans 3 ans **5 ans** 7 ans**Caractéristiques**

Code Bloomberg	AMAHME FP
Indicateur de référence	S&P 500 clôture hedged € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	18/11/2014
Date de création de la part	01/07/2021
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	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,10%

SFDR 8**Intensité carbone****329 tCO2**
vs 590 pour l'univers**Part Verte****1% de l'actif net**
vs 2% pour l'univers**Température implicite****2,81 °C**
vs 2,80 pour l'univers**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+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

AMERI-GAN HEDGED M

S&P 500 CLÔTURE HEDGED € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (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	29/12/23	29/12/23	31/10/23	31/01/23	-	-	-
OPC	1,50	1,50	14,02	14,80	-	-	-
Indicateur de référence	1,54	1,54	15,08	17,13	-	-	-
Écart	-0,04	-0,04	-1,06	-2,33	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	19,09	-19,49	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	22,19	-20,98	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-3,10	1,49	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,81%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	13,26%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,66	-	-	-
Ratio d'information	-0,98	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,76	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,99	-	-	-
Beta	0,96	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de change

Profil de l'OPC

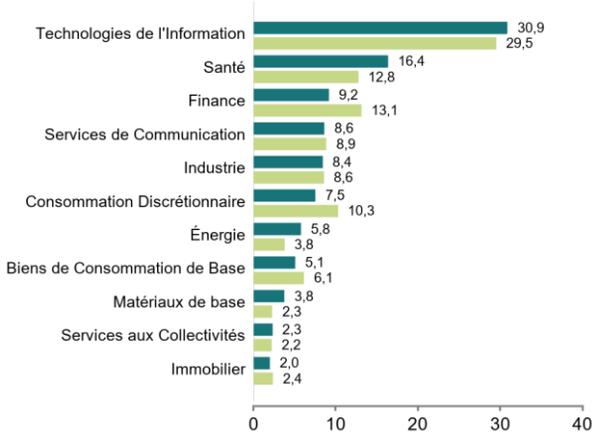
Nombre de lignes	73
Capitalisation moyenne	267,08 Mds €
Capitalisation médiane	94,30 Mds €



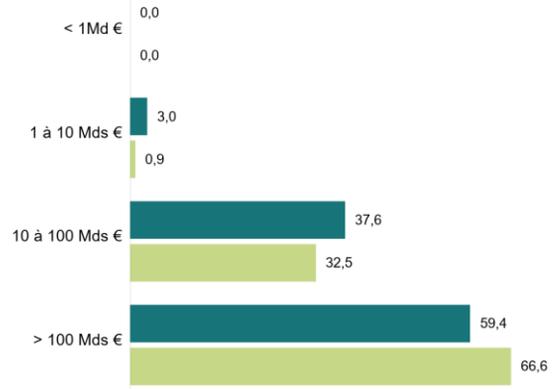
AMERI-GAN HEDGED M

S&P 500 CLÔTURE HEDGED € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

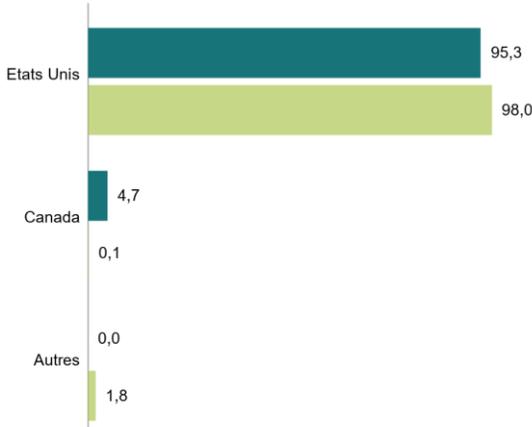
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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
FXW1020859 CREDIT_AGRI_FR EUR/USD 20240215	Liquidités	Change à Terme	100,68%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	8,62%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	5,89%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,60%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,51%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,81%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	3,15%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	3,11%
PARKER HANNIFIN CORP	Etats Unis	Industrie	3,06%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,88%
Total			141,31%

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Julia KUNG

Alessandro ROGGERO

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions ont pour la plupart encore progressés en janvier avec le Japon en tête et l'Asie à la traîne. Cela malgré une inflation un peu plus élevée que prévu et des chiffres mitigés sur l'emploi aux Etats-Unis. On note aussi un discours de la Fed un peu plus restrictif avec désormais peu de chance d'avoir une baisse des taux directeurs en mars. Le début de la saison des résultats du T4 est mitigé, avec des prévisions prudentes. Certaines déceptions notables ont été liées à des attentes élevées du côté des investisseurs, en particulier sur les thèmes de l'IA. Le rendement du 10 ans américain est stable à 3,9% tandis que le 10 ans allemand a progressé passant de 2% à 2,2%. Le dollar a augmenté par rapport à l'euro (1,08).

Sur le mois, les services de communication, l'IT et les financières ont sur performé. Parallèlement l'immobilier, les matériaux et la consommation discrétionnaire ont sous performé.

Le fonds a enregistré une performance sensiblement en ligne avec l'indice de référence. Les principaux contributeurs positifs ont été Merck & Co (+12,7% en EUR), Broadcom (+7,5%) et Regeneron Pharmaceuticals (+9,2%). A l'inverse, notre sous pondération en Meta (+8,5%), notre absence de Berkshire Hathaway (+9,4%) et notre sur pondération en Agnico Eagle (-8,8%) ont eu une contribution négative.

Au cours du mois nous avons allégé Adobe et Apple. Nous avons également vendu Archer Daniels Midland. Parallèlement, nous avons acheté Meta et nous avons renforcé Amgen et Sempra.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Intensité carbone	OPC	Univers		Politique en matière des droits de l'homme	OPC	Univers
		329	590			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)	329	590	98%	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 %)	65%	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

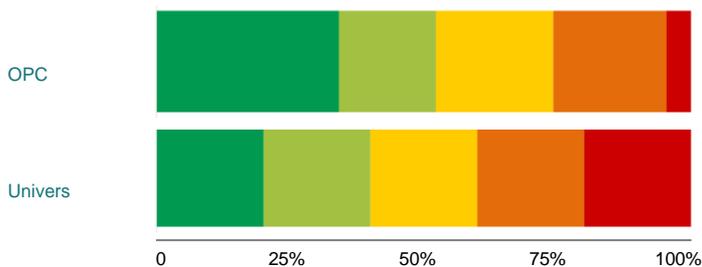
		OPC	Univers
	Score ESG global	60	50
	Taux de couverture	100%	100%

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	59	50
Social	54	50
Gouvernance	59	50

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	4,51%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	3,81%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	3,11%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,88%	A
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Matériaux de base	1,79%	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.

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.

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.