

AMERI-GAN ID

Compartiment de SICAV de droit français

Février 2024Données au **29/02/2024****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

641,26 M €

Valeur liquidative

4 738,43 €

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	AMRGNSV 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	01/10/1986
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	1,10%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 31/01/2024)



Catégorie " EAA Fund US Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8**Intensité carbone****330 tCO2**

vs 590 pour l'univers

Part Verte**1% de l'actif net**

vs 2% pour l'univers

Température implicite**2,83 °C**

vs 2,80 pour l'univers

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
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 ID

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	31/01/24	30/11/23	28/02/23	26/02/21	28/02/19	28/02/14
OPC	8,83	5,33	11,86	24,21	50,83	95,87	243,21
Indicateur de référence	9,26	5,69	12,78	27,23	55,00	104,27	298,76
Écart	-0,42	-0,36	-0,91	-3,02	-4,17	-8,40	-55,55

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	17,68	-11,62	38,33	8,71	28,00	-2,39	5,82	10,17	9,76	27,30
Indicateur de référence	21,41	-13,17	37,89	8,03	33,10	-0,15	6,37	14,55	12,22	28,67
Ecart	-3,74	1,56	0,44	0,68	-5,10	-2,24	-0,55	-4,39	-2,47	-1,37

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,96%	14,44%	17,61%	17,09%
Volatilité de l'indice de référence	11,99%	14,84%	17,79%	16,91%
Tracking Error (Ex-post)	1,72	2,12	2,09	2,36
Ratio d'information	-1,89	-0,50	-0,41	-0,71
Ratio de Sharpe	1,35	0,81	0,74	0,73
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	0,99	0,96	0,98	1,00

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

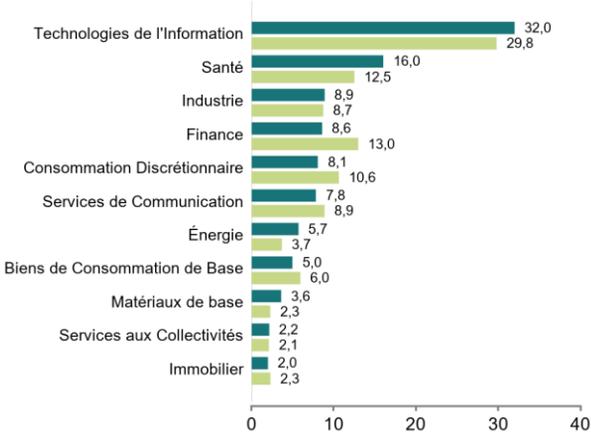
Nombre de lignes	72
Capitalisation moyenne	285,20 Mds €
Capitalisation médiane	90,92 Mds €



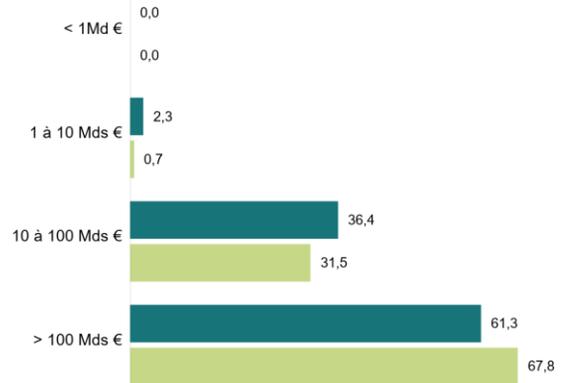
AMERI-GAN ID

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

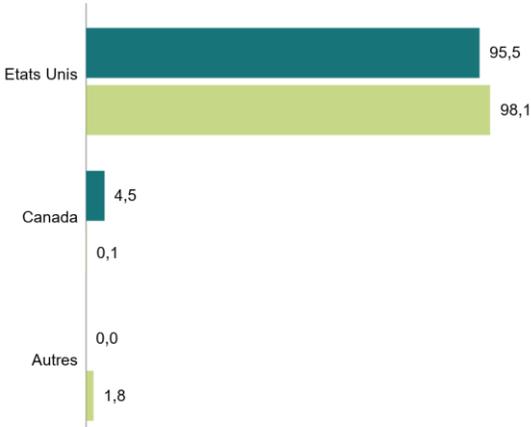
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



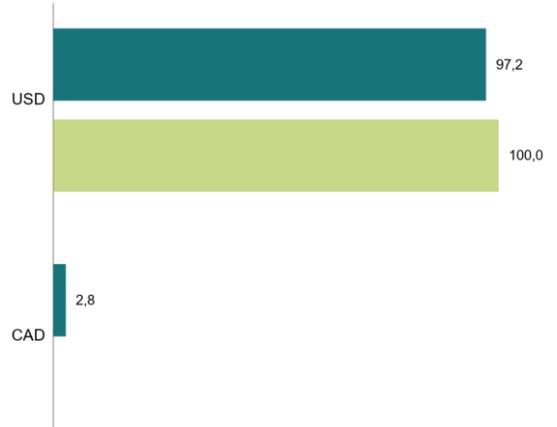
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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



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



Dix principales lignes actions en portefeuille

Titre	Pays	Secteur	% de l'actif
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	8,86%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,11%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,63%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,56%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	3,85%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,61%
PARKER HANNIFIN CORP	Etats Unis	Industrie	3,40%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	3,05%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,78%
ELI LILLY & CO	Etats Unis	Santé	2,58%
Total			42,44%

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Au cours du mois de février les principaux indices boursiers dans monde ont affiché de fortes progressions (MSCI World +4,95%, S&P 500 +6.01%, Nasdaq +7.33%, Topix +6.21%, Stoxx 600 +2.45%, CSI300 +9.82%) portés, encore une fois, par la thématique de l'intelligence artificielle après la publication bien au-dessus des attentes de Nvidia, qui ont soutenu toute la filière technologique, et par une saison des résultats trimestriels plutôt satisfaisante. Du côté macroéconomique, les banques centrales font preuve de prudence et maintiennent leurs taux directeurs stables et à un niveau élevé, ce qui a conduit à une diminution du nombre de baisses des taux attendus par le consensus relativement au début de l'année. A cet égard, le rendement des obligations à 10 ans du trésor américain a affiché une hausse en passant de 3.9% à 4.2%. Par ailleurs, le taux de chômage stable à 3.7% aux Etats-Unis, et une inflation core qui ne baisse pas, diminuent l'urgence de l'action de la part de FED. Par ailleurs, le prix du pétrole n'a que modérément augmenté (+3.2% sur un mois à 78.26USD/b), tandis que l'euro face au dollar américain a fluctué légèrement autour du niveau 1.08. Du point de vue sectoriel, les secteurs de la consommation discrétionnaire, des valeurs industrielles et des matériaux figurent parmi les secteurs plus entourés, alors que les secteurs des services aux collectivités, de la consommation courante, de l'immobilier sont les compartiments les moins performants de l'indice. Sur le mois, le fonds affiche une performance légèrement inférieure à son indice de référence. Parmi les principaux contributeurs positifs, nous trouvons XPO, qui profite de son rôle clé dans la consolidation du marché de la logistique en Amérique du Nord et d'une perspective d'amélioration significative de sa rentabilité, l'industriel américain Parker Hannifin, qui bénéficie de la publication de solides résultats trimestriels, et Broadcom, la société IT qui tire profit de la demande de semi-conducteurs au niveau mondial notamment dans les domaines liés à l'IA. Parmi les contributeurs négatifs, Alphabet est pénalisé par la rapidité de son concurrent Microsoft dans l'adoption de l'Intelligence Artificielle dans ses produits, tandis que notre sous pondération en Meta a légèrement coûté face à une publication de résultats de très bonne facture. Le titre Teck Resources est, quant à lui, affecté par la faiblesse du prix du cuivre. Nous avons renforcé notre position dans Boston Scientific en raison de la forte croissance des ventes de ses produits phares en cardiologie. Nous avons acheté AMD en raison de son statut de challenger de Nvidia dans le domaine de l'IA et ses gains de part de marché dans les processeurs dédiés aux serveurs. La bonne progression des ventes dans la division cloud d'Amazon nous a conduit à une augmentation de la pondération du titre. Le manque de visibilité sur le cycle assurantiel Medicare aux Etats-Unis nous a incités à réduire notre position dans United Health. Nous avons réduit Alphabet de par l'impact sur la rentabilité des investissements en AI. Le cycle produit d'Apple devenant moins favorable avec la saturation du marché des smartphones, nous avons réduit sa pondération. Nous avons également légèrement réduit notre position dans Tesla, Broadcom, Adobe et PNC Financial.

Indicateurs principaux de performance ESG



Intensité carbone

	OPC	Univers
	330	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)	330	590	97%	49%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	5%	100%	98%
	Heures de formation (en heures)	28	22	64%	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



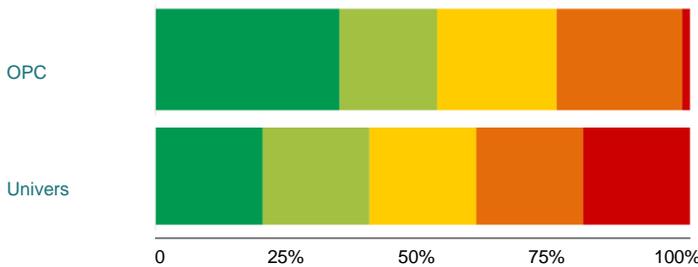
	OPC	Univers
Score ESG global	61	50
Taux de couverture	99%	100%

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	58	50
Social	54	50
Gouvernance	60	49

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	34,4%	20%
B	18,25%	20%
C	22,38%	20%
D	23,5%	20%
E	1,46%	20%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	4,66%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	4,59%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	3,07%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,79%	A
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Matériaux de base	1,66%	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.