

# GROUPAMA US STOCK ZC

FCP de droit français

① Anciennement GROUPAMA US EQUITIES I. Date d'effet du changement de dénomination : 23/09/2024.

**Septembre 2024**Données au **30/09/2024**

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance comparable à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 en dollars américain (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 3%, principalement sur des actions américaines, qui répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

550,17 M \$

### Valeur liquidative

5 540,27 \$

## 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	FIFINUS FP
Indicateur de référence	S&P 500 clôture \$ (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	28/01/2002
Date de création de la part	28/01/2002
Devise de valorisation	USD
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 31/08/2024)



Catégorie " EAA Fund US Large-Cap Blend Equity"

**SFDR 8**

## Intensité carbone

**324 tCO2**

vs 483 pour l'univers

## Part Verte

**2% de l'actif net**

vs 2% pour l'univers

## Température implicite

**2,24 °C**

vs 2,39 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



GROUPAMA US STOCK ZC

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	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	30/09/14
OPC	20,01	2,13	5,32	33,20	32,33	91,75	197,28
Indicateur de référence	21,70	2,10	5,78	35,76	38,22	104,82	232,19
Écart	-1,69	0,03	-0,46	-2,56	-5,89	-13,07	-34,91

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	22,77	-19,02	26,27	17,47	27,11	-5,40	20,40	10,77	1,05	11,49
Indicateur de référence	25,67	-18,51	28,16	17,75	30,70	-4,94	21,10	11,23	0,75	12,99
Ecart	-2,90	-0,51	-1,89	-0,29	-3,59	-0,46	-0,71	-0,46	0,31	-1,51

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,57%	16,95%	19,77%	17,90%
Volatilité de l'indice de référence	12,92%	17,02%	20,00%	17,92%
Tracking Error (Ex-post)	1,13	0,98	0,97	1,14
Ratio d'information	-2,17	-1,62	-1,55	-1,09
Ratio de Sharpe	1,98	0,40	0,62	0,88
Coefficient de corrélation	1,00	1,00	1,00	1,00
Beta	0,97	0,99	0,99	1,00

Source : Groupama AM

## Principaux risques

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

## Profil de l'OPC

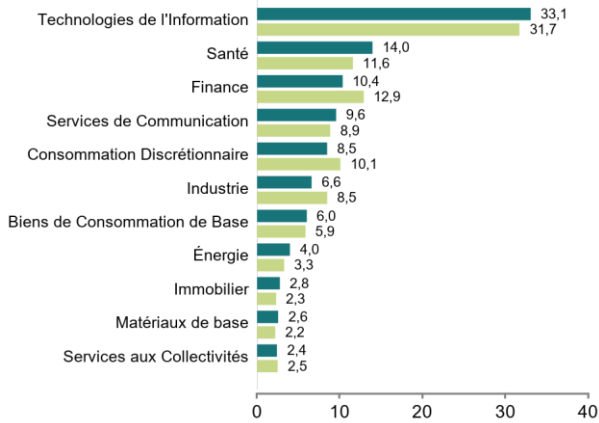
Nombre de lignes	271
Capitalisation moyenne	143,45 Mds \$
Capitalisation médiane	48,28 Mds \$



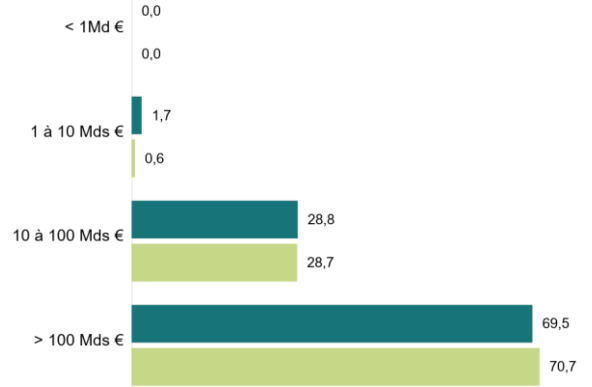
## GROUPAMA US STOCK ZC

## S&P 500 CLÔTURE \$ (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

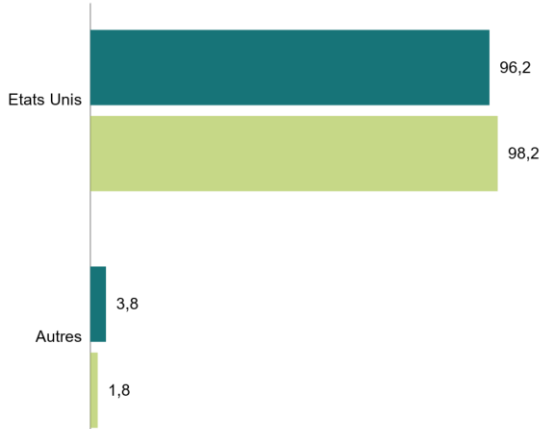
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



## 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	7,36%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,95%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,15%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	3,70%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Etats Unis	Services de Communication	2,63%
ALPHABET INC-CL C	Etats Unis	Services de Communication	2,22%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	2,03%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	1,59%
ELI LILLY & CO	Etats Unis	Santé	1,49%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	1,32%
<b>Total</b>			<b>35,43%</b>

## Équipe de gestion

David BENAROUS

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

La bourse américaine a connu un mois de septembre turbulent, marqué par des fluctuations de sentiment des investisseurs liées aux indicateurs économiques, aux actions de la Réserve fédérale et aux événements mondiaux. Malgré la volatilité, le S&P 500 a atteint son 39e record de l'année, soulignant la résilience du marché face à l'incertitude, avec la baisse de taux de la Réserve fédérale et les mesures de relance de la Chine apportant un soutien crucial. Plus précisément, la décision de la Réserve fédérale de mettre en œuvre une baisse de taux de 50 points de base, plus élevée que prévu, a été un moment clé en septembre. Cette action décisive, visant à soutenir l'économie et à atteindre un "atterrissage en douceur", a initialement déclenché une hausse du marché boursier et une rotation vers les actions Value et les secteurs cycliques. De plus, l'annonce par la Chine de mesures de relance pour stabiliser son marché immobilier et favoriser la croissance économique a donné un coup de pouce aux marchés mondiaux en fin de mois. En termes de performances, les actions Value et cycliques ont surperformé, tandis que le secteur technologique a connu de la volatilité, entraînée par Nvidia Corp, qui a suscité des inquiétudes quant à la durabilité du rallye technologique basé sur l'IA. Le secteur automobile américain a été confronté à des vents contraires alors que les constructeurs automobiles allemands et italiens ont émis des perspectives pessimistes, citant le ralentissement économique mondial et l'augmentation des coûts comme des défis. Dans ce contexte, le portefeuille s'est apprécié en septembre mais en surperformant légèrement son indice de référence. La sélection a rebondi notamment avec les surperformances de BAKER HUGHES CO, MICRON TECHNOLOGY INC, CONSTELLATION ENERGY et LAS VEGAS SANDS CORP. Toutefois, notre beta défensif d'une part et notre positionnement sectoriel d'autre part (surpondération Santé et Energie au détriment des financières) ont amputé les gains relatifs. Au cours du mois, nous avons augmenté nos liquidités avec des prises de profits sur les utilities. Nous avons renforcé META PLATFORMS-A et ALPHABET INC-C en réduisant le secteur de l'Energie. Nous avons accru notre surpondération sur les Software & Services au détriment des Materials et des Semiconductors.

## Indicateurs principaux de performance ESG



Intensité carbone

	OPC	Univers
	<b>324</b>	483



Politique en matière des droits de l'homme

	OPC	Univers
	<b>100%</b>	97%

## Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO <sup>2</sup> )	<b>324</b>	483	<b>99%</b>	96%
Social	Créations d'emploi (en %)	<b>2%</b>	2%	<b>99%</b>	99%
	Heures de formation (en heures)	<b>26</b>	25	<b>59%</b>	41%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	<b>100%</b>	97%	<b>99%</b>	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	<b>67%</b>	53%	<b>99%</b>	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



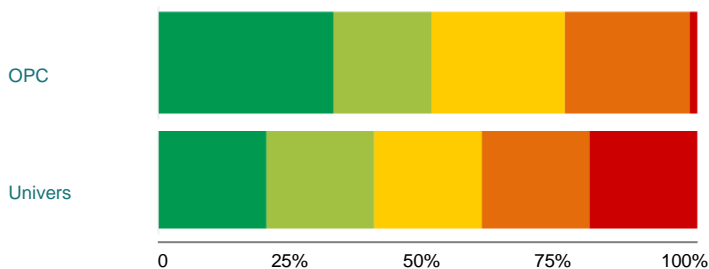
	OPC	Univers
Score ESG global	<b>60</b>	50
Taux de couverture	<b>99%</b>	100%

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	<b>62</b>	50
Social	<b>50</b>	50
Gouvernance	<b>59</b>	49

## Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	32,44%	20%
B	18,19%	20%
C	24,79%	20%
D	23,21%	20%
E	1,38%	20%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	6,37%	<b>A</b>
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	1,64%	<b>A</b>
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	0,93%	<b>A</b>
MASTERCARD INC - A	Finance	0,87%	<b>A</b>
ACCENTURE PLC-CL A	Technologies de l'Information	0,83%	<b>A</b>

## 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](http://www.groupama-am.com)

## Source de données

© 2024 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](http://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.