

Reporting mensuel au 31/08/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	694,42 M \$
Actif net de la part :	61,94 M \$
VL au 31/08/22 :	551,06
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 :	FIFNUM FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En 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 :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,85%
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	20,40	20,14
Ratio de Sharpe	-0,63	-0,61
Tracking Error (Ex-post)	0,78	-
Ratio d'information	-0,68	-
Beta	1,01	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

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

GROUPAMA US EQUITIES M

Indicateur de référence

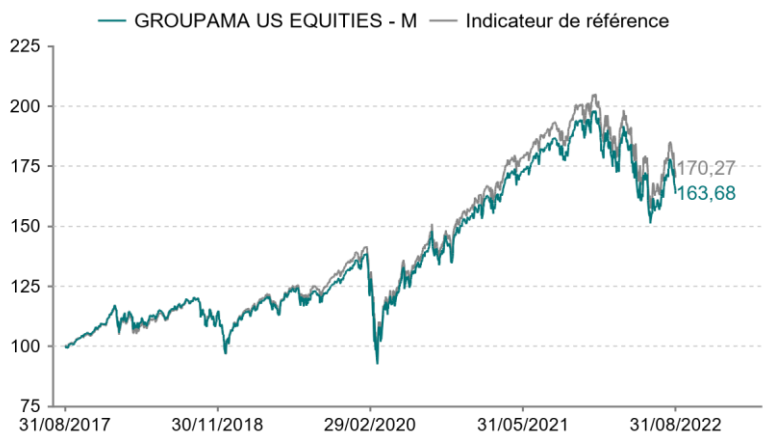
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	26,72	17,89	27,56	-5,07	20,82
Indicateur de référence	28,16	17,75	30,70	-4,94	21,10
Ecart	-1,44	0,14	-3,14	-0,12	-0,29

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/07/22	31/05/22	31/12/21	31/08/21	30/08/19	31/08/17
OPC	-4,01	-3,92	-16,90	-12,20	36,54	63,68
Indicateur de référence	-4,13	-4,00	-16,41	-11,63	39,90	70,27
Ecart	0,11	0,09	-0,49	-0,57	-3,35	-6,59

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

Un renversement brutal du 'Bear Market Rally'

La reprise des actions et des obligations en juillet s'est inversée mi-août, les deux classes d'actifs générant des rendements négatifs sur une Fed ayant clairement affirmé sa politique belliciste et son engagement à maîtriser l'inflation à Jackson Hole. La plupart des principales catégories d'actions et de titres à revenu fixe ont reculé. Le portefeuille diversifié typique 60/40 finit à nouveau dans le rouge. Plus précisément, les rendements du Bund ont connu une plus hausse mensuelle record (depuis 1990), et la courbe des taux américaine s'est encore inversée. Le crédit a enregistré des rendements mitigés, avec l'EUR HY et l'EM \$ Sov qui se distinguent parmi les faibles performances. Le dollar américain a repris son rallye, par rapport à la fois au G10 et aux marchés émergents FX. L'or et les matières premières ont baissé mais ont fait mieux que les actions et les obligations. Les matières premières agricoles ont surperformé les métaux.

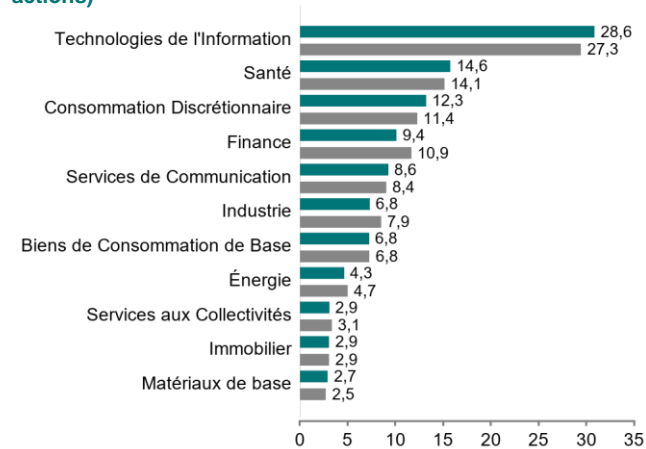
Facteurs Actions Globales

Sur les Secteurs, les gagnants notables sont le secteur pétrolier, « Paper & Forest Products », « Leisure » et « Electric Utilities ». A l'inverse, le secteur des semiconducteurs, la santé, « Household Durables » et « Gas Utilities » ont sous-performé. Quant aux Styles, les titres Qualité ont souffert, la « Value » a surperformé la croissance tandis que le « Momentum » a poursuivi sa hausse. Dans ce contexte, votre portefeuille s'est déprécié en août mais en surperformant son indice de référence. Plus précisément, la performance relative résulte principalement de gains sur notre sous exposition marché tactique. Un effet de Sélection positif a été neutralisé par des pertes factorielles (les deux dans de très faibles proportions). Durant le mois, nous avons initié une diversification sur le Canada avec des initiations sur ALTAGAS LTD, ONEX CORPORATION, TELUS CORP et TMX GROUP LTD. Dans le même temps, nous avons pris des profits sur notre surpondération sur le secteur « Oil & Gas Exploration & Production » et « Electric Utilities » tout en initiant une position sur PHILLIPS 66 et nous avons racheté « Biotechnology ». En profitant de la baisse, nous avons augmenté notre biais Long sur « Asset Management & Custody Banks » et « Life Sciences Tools & Services ».

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

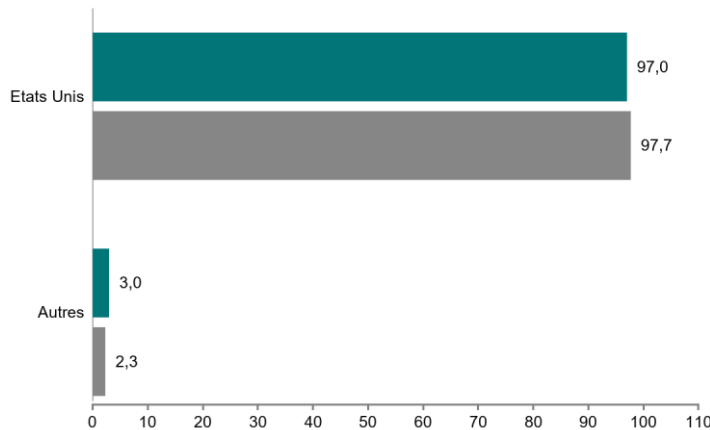
GROUPAMA US EQUITIES M

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



Indicateur de référence

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

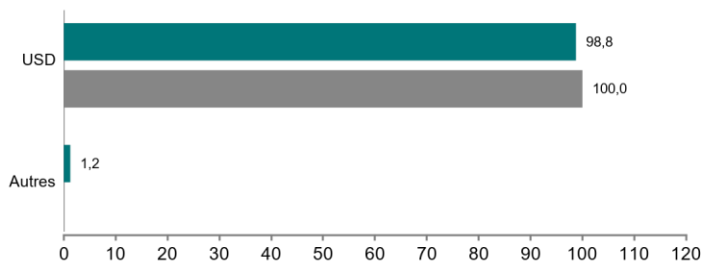


LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
APPLE INC	7.38%
MICROSOFT CORP	6.05%
AMAZON.COM INC	3.22%
ALPHABET INC-CL A	2.08%
TESLA INC	2.04%
ALPHABET INC-CL C	2.01%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.48%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.42%
CHEVRON CORP	1.32%
JPMORGAN CHASE & CO	1.26%
Liquidités et OPC monétaires	2,82%

Nombre de valeurs en portefeuille : **295**

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
PHILLIPS 66	NETFLIX INC
SYSCO CORP	TWITTER INC
CARLYLE GROUP INC/THE	DOMINION ENERGY INC
ALTAGAS LTD	PROGRESSIVE CORP
CONSTELLATION BRANDS INC-A	SCHLUMBERGER LTD
ONEX CORPORATION	WASTE MANAGEMENT INC

Reporting mensuel au 31/08/2022

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



vs 664 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 : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

POLITIQUE EN MATIÈRE DES DROITS DE L'HOMME



vs 70%
pour l'univers

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

Source : Vigeo Eiris, 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	476	664	95%	44%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	7%	2%	98%	88%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	34	25	29%	32%
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	81%	70%	100%	92%
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%	72%	100%	92%

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, part verte, NEC ou Alignement 2°C – source Iceberg Data Lab, 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 (c'est-à-dire en cinq quintiles)

SCORE ESG GLOBAL



65 vs 50 pour l'univers

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

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E 73 vs 50 pour l'univers

S 57 vs 50 pour l'univers

G 56 vs 49 pour l'univers

Source Moody's ESG,

calculs 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.

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.

