

# GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY NC

Compartiment de SICAV de droit français

**1** Anciennement AMERI-GAN N. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Septembre 2024

Données au 30/09/2024

## 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

547,14 M €

## Valeur liquidative

422,11 €

## 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              | AMRGNE 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 | 25/10/2010                                     |
| 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   | 2,00% |
| 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

357 tCO<sub>2</sub>

vs 483 pour l'univers

## Part Verte



1% de l'actif net

vs 2% pour l'univers

## Température implicite



2,43 °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 AMERICA ACTIVE EQUITY NC

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                     | <b>20,19</b> | <b>0,52</b> | <b>-0,45</b> | <b>27,25</b> | <b>40,70</b> | <b>91,65</b> | <b>203,31</b> |
| Indicateur de référence | 20,45        | 1,26        | 1,58         | 28,79        | 43,53        | 100,08       | 276,01        |
| Écart                   | -0,26        | -0,74       | -2,03        | -1,54        | -2,84        | -8,43        | -72,70        |

## Performances annuelles nettes en %

|                         | 2023         | 2022          | 2021         | 2020        | 2019         | 2018         | 2017        | 2016        | 2015        | 2014         |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| OPC                     | <b>16,74</b> | <b>-12,32</b> | <b>37,23</b> | <b>7,84</b> | <b>27,01</b> | <b>-3,13</b> | <b>5,05</b> | <b>9,35</b> | <b>8,94</b> | <b>26,35</b> |
| Indicateur de référence | 21,41        | -13,17        | 37,89        | 8,03        | 33,10        | -0,15        | 6,37        | 14,55       | 12,22       | 28,67        |
| Ecart                   | -4,67        | 0,85          | -0,66        | -0,19       | -6,09        | -2,98        | -1,33       | -5,21       | -3,28       | -2,33        |

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

|                                     | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité                          | 14,00% | 15,54% | 17,91% | 19,49% |
| Volatilité de l'indice de référence | 12,95% | 15,58% | 17,94% | 19,21% |
| Tracking Error (Ex-post)            | 2,20   | 2,18   | 2,17   | 2,48   |
| Ratio d'information                 | -0,68  | -0,40  | -0,43  | -0,98  |
| Ratio de Sharpe                     | 1,41   | 0,56   | 0,69   | 0,82   |
| Coefficient de corrélation          | 0,99   | 0,99   | 0,99   | 0,99   |
| Beta                                | 1,07   | 0,99   | 0,99   | 1,01   |

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

# GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY NC

Amérique du Nord

Données au 30/09/2024

## Profil de l'OPC

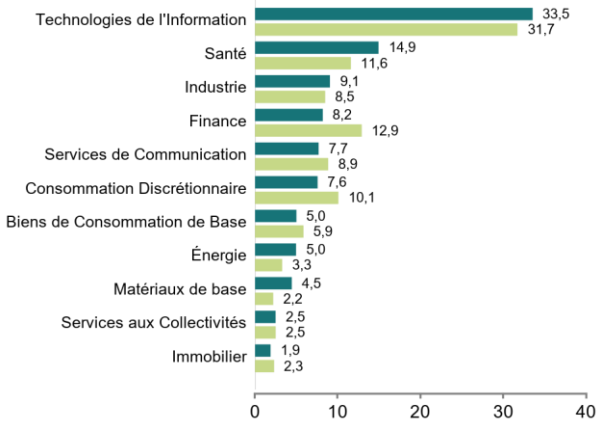
|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Nombre de lignes       | 71           |
| Capitalisation moyenne | 339,00 Mds € |
| Capitalisation médiane | 107,01 Mds € |



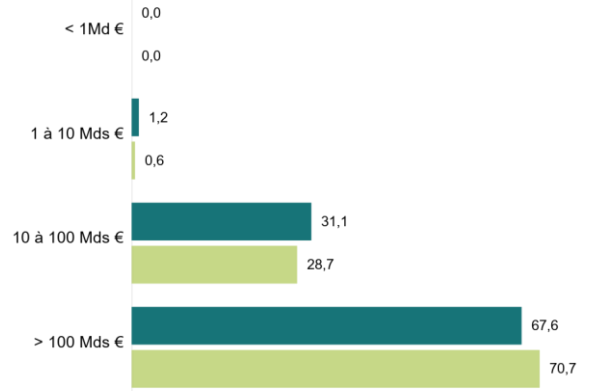
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY NC

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

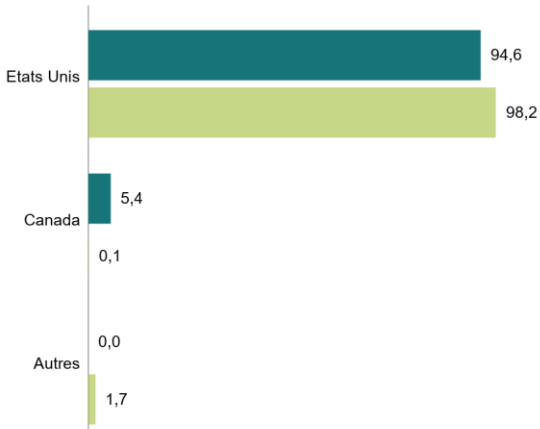
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



## 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 | 7,89%         |
| NVIDIA CORP            | Etats Unis | Technologies de l'Information | 6,03%         |
| APPLE INC              | Etats Unis | Technologies de l'Information | 6,00%         |
| BROADCOM INC           | Etats Unis | Technologies de l'Information | 4,68%         |
| ALPHABET INC-CL A      | Etats Unis | Services de Communication     | 3,96%         |
| AMAZON.COM INC         | Etats Unis | Consommation Discrétionnaire  | 3,67%         |
| PARKER HANNIFIN CORP   | Etats Unis | Industrie                     | 3,53%         |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 3,25%         |
| ELI LILLY & CO         | Etats Unis | Santé                         | 2,60%         |
| MERCK & CO. INC.       | Etats Unis | Santé                         | 2,34%         |
| <b>Total</b>           |            |                               | <b>43,94%</b> |

## Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés américains ont progressé en septembre, stimulés par la réduction de 50 points de base des taux d'intérêt de la Fed, tandis que l'Asie hors Japon a été catapultée vers le haut par les mesures de relance chinoises (S&P +2,1 %, Nasdaq +2,8 %). Les marchés financiers ont prospéré grâce à la combinaison de mesures de relance stratégiques de la Chine, de signaux économiques positifs en provenance des États-Unis, de la détente des prix de l'énergie et d'un sentiment général d'optimisme de la part des investisseurs qui a surmonté la volatilité initiale du marché. Le rendement des obligations américaines à 10 ans a chuté à 3,6 % avant de terminer le mois à 3,8%. L'USD/EUR est resté stable autour de 1,11, tandis que le pétrole brut Brent est tombé à 72 dollars et que l'or a atteint des sommets historiques. Sur le plan sectoriel, les services aux collectivités, soutenus par la baisse des taux, la consommation discrétionnaire et les services de communication figurent parmi les compartiments les plus performants. À l'inverse, le secteur de l'énergie est pénalisé par la faiblesse du prix du pétrole et le secteur de la santé a également sous-performé. En septembre, le fonds légèrement sous performé son indice de référence. Du côté des contributeurs négatifs, on note la biotech Regeneron (-12% en EUR), ainsi que Eli Lilly (-8,5%). Parmi les principaux titres ayant contribué positivement, nous retrouvons l'investissement en Teck Resources (+9,2%), l'absence de Berkshire Hathaway (-4%) et la présence des fournisseurs de semi-conducteurs Broadcom et Micron (respectivement +5,4% et +6,9%). Au cours du mois, nous n'avons pas modifié la composition du fonds.

## Indicateurs principaux de performance ESG

|  |                   |            |         |   |  |            |         |
|--|-------------------|------------|---------|---|--|------------|---------|
|  | Intensité carbone | OPC        | Univers |  | Politique en matière des droits de l'homme | OPC        | Univers |
|  |                   | <b>357</b> | 483     |   |  | <b>99%</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>357</b> | 483     | <b>98%</b>            | 96%     |
| Social         | Créations d'emploi (en %)                         | <b>3%</b>  | 2%      | <b>98%</b>            | 99%     |
|                | Heures de formation (en heures)                   | <b>29</b>  | 25      | <b>66%</b>            | 41%     |
| Droits Humains | Politique en matière des Droits de l'Homme (en %) | <b>99%</b> | 97%     | <b>98%</b>            | 100%    |
| Gouvernance    | Indépendance des administrateurs (en %)           | <b>70%</b> | 53%     | <b>98%</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

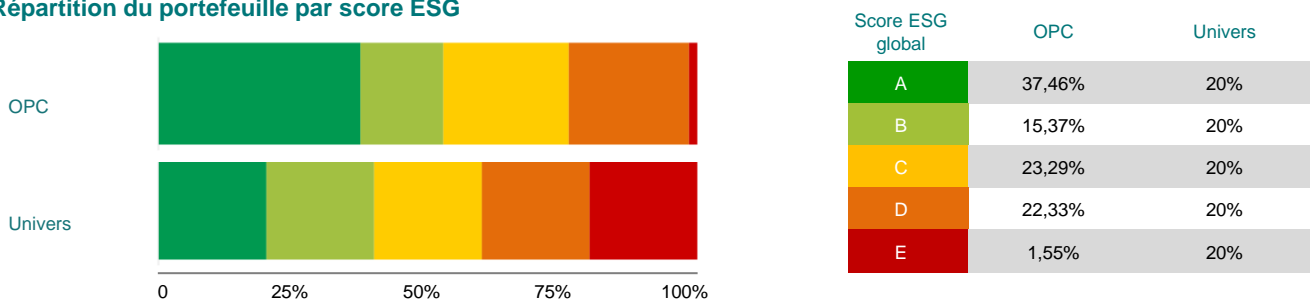
|  |                    |            |         |
|--|--------------------|------------|---------|
|  |                    | OPC        | Univers |
|  | Score ESG global   | <b>62</b>  | 50      |
|  | Taux de couverture | <b>97%</b> | 100%    |

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>58</b> | 50      |
| Social        | <b>54</b> | 50      |
| Gouvernance   | <b>60</b> | 49      |

## Répartition du portefeuille par score ESG



## Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur                 | Secteur                       | Poids | Note ESG |
|------------------------|-------------------------------|-------|----------|
| NVIDIA CORP            | Technologies de l'Information | 6,13% | <b>A</b> |
| BROADCOM INC           | Technologies de l'Information | 4,76% | <b>A</b> |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | Technologies de l'Information | 3,30% | <b>A</b> |
| MERCK & CO. INC.       | Santé                         | 2,38% | <b>A</b> |
| MICRON TECHNOLOGY INC  | Technologies de l'Information | 2,15% | <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.

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](http://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](http://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](http://www.groupama-am.fr/it).