

**AMERI-GAN M**

Compartiment de SICAV de droit français

**Octobre 2022**Données au **31/10/2022****Actif net global**

702,55 M €

**Valeur liquidative**

3 635,86 €

**Profil de risque**

Risque plus faible

1 2 3 4 5 **6** 7

Risque plus élevé

Rendement  
potentiellement plus  
faibleCet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI.  
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	AMRGNSM FP
Indicateur de référence	S&P 500 clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	01/10/1986
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	02/08/2012
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

**Frais**

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)



Catégorie " US Large-Cap Blend Equity"

**SFDR 8****Intensité carbone****536 tCO2**  
vs 734 pour l'univers**Part Verte****3% de l'actif net**  
vs 4% pour l'univers**Température implicite****2,86 °C**  
vs 2,90 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+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



AMERI-GAN M

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

## Performances cumulées nettes en %

	1 mois	3 mois	YTD*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	7,50	-2,69	-4,32	2,13	53,88	82,93	-
Indicateur de référence	7,11	-3,00	-5,68	-0,48	48,92	88,58	-
Ecart	0,39	0,31	1,36	2,61	4,96	-5,65	-

(\*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

## Performances annuelles nettes en %

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	38,82	9,09	28,45	-2,05	6,19	10,55	10,14	27,74	25,54	-
Indicateur de référence	37,89	8,03	33,10	-0,15	6,37	14,55	12,22	28,67	25,86	-
Ecart	0,93	1,06	-4,65	-1,90	-0,18	-4,00	-2,08	-0,93	-0,32	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	19,55%	20,56%	18,66%	-
Volatilité de l'indice de référence	20,10%	20,71%	18,79%	-
Tracking Error (Ex-post)	2,10	2,12	2,14	-
Ratio d'information	1,04	0,69	-0,31	-
Ratio de Sharpe	-0,01	0,68	0,67	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	-
Beta	0,97	0,99	0,99	-

Source : Groupama AM

## PRINCIPAUX RISQUES

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

## Profil de l'OPC

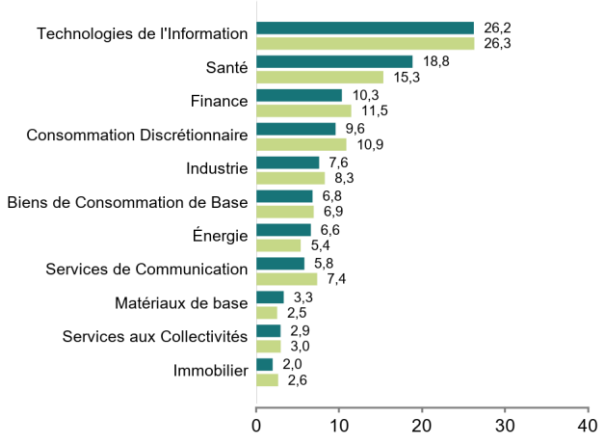
Nombre de lignes	73
Capitalisation moyenne	221,58 Mds €
Capitalisation médiane	97,61 Mds €



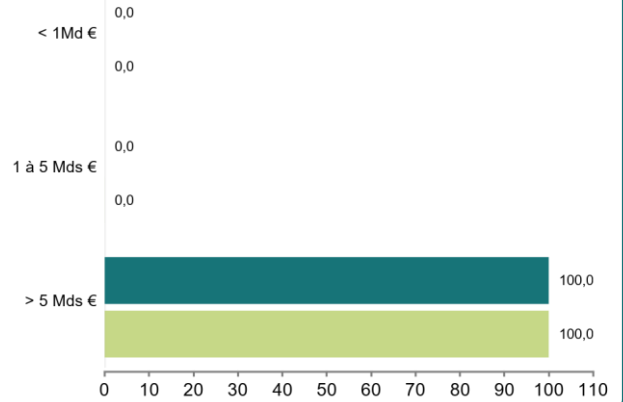
AMERI-GAN M

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

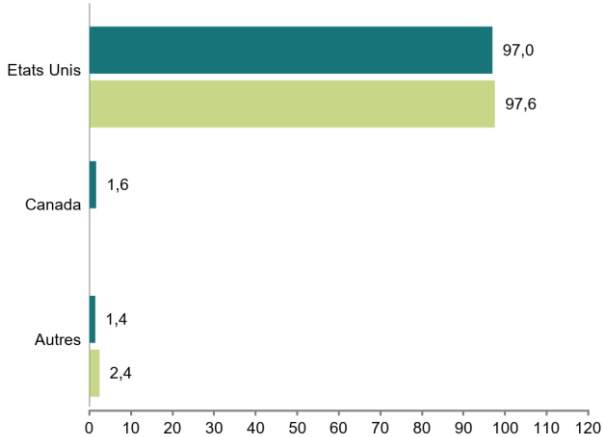
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



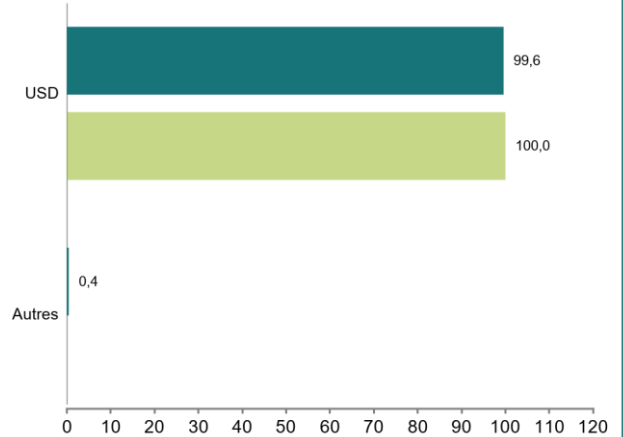
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



## 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
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	7,01%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,25%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,74%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	2,55%
UNITEDHEALTH GROUP INC	Etats Unis	Santé	2,52%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,50%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,41%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,28%
BANK OF AMERICA CORP	Etats Unis	Finance	2,19%
CHEVRON CORP	Etats Unis	Énergie	2,12%
<b>Total</b>			<b>33,57%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Julia KUNG

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le pic de l'inflation totale a été dépassé aux États-Unis. Les taux à dix ans américains ont continué d'augmenter, revenant à 4 %. Le PIB a augmenté de 2,6 % en rythme annualisé au troisième trimestre, sous l'effet conjugué de la hausse du commerce extérieur, des dépenses de consommation privée et publique, ainsi que de l'investissement des entreprises. Les révisions à la baisse sur les prévisions de bénéfices pour 2023 sont bien engagées au sein des sociétés du S&P500 sous le coup de l'inflation, de la hausse des taux mais surtout de la force de l'USD. A l'opposé, elles ne font que débiter en Europe où le niveau absolu des estimations demeure relativement élevé. Aux Etats-Unis, les publications de résultats ont été plutôt négatives pour les grandes valeurs technologiques. Dans ce contexte, l'énergie, les industrielles et les financières ont surperformé alors que les services de communication, la consommation discrétionnaire et l'immobilier ont sous performé. Au cours du mois, le fonds a surperformé l'indice S&P500 net EUR. La sélection explique la majeure partie de cette sur performance notamment les contributions de Schlumberger et de General Motors. L'absence de Meta (ex Facebook) et la sous pondération de Tesla portefeuille ont eu aussi un effet positif. Au cours du mois, nous avons allégé Tyson Foods, AIG et Comcast. Parallèlement, nous avons renforcé Entergy (utilities), Merck (santé), Danaher (santé) et Roper (IT).

## Indicateurs principaux de performance ESG



Intensité carbone

	OPC	Univers
Intensité carbone	<b>536</b>	734



Politique en matière des droits de l'homme

	OPC	Univers
Politique en matière des droits de l'homme	<b>99%</b>	90%

## 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>536</b>	734	<b>93%</b>	45%
Social	Créations d'emploi (en %)	<b>7%</b>	4%	<b>100%</b>	98%
	Heures de formation (en heures)	<b>40</b>	46	<b>56%</b>	40%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	<b>99%</b>	90%	<b>100%</b>	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	<b>56%</b>	52%	<b>100%</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



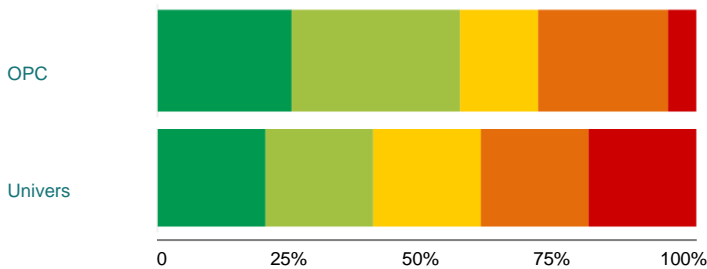
	OPC	Univers
Score ESG global	<b>61</b>	50
Taux de couverture	<b>99%</b>	100%

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>60</b>	50
Social	<b>55</b>	50
Gouvernance	<b>58</b>	49

## Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	24,86%	20%
B	31,29%	20%
C	14,48%	20%
D	24,12%	20%
E	5,26%	20%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
MERCK & CO. INC.	Santé	2,59%	<b>A</b>
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,55%	<b>A</b>
DANAHER CORP	Santé	1,80%	<b>A</b>
GENERAL MOTORS CO	Consommation Discrétionnaire	1,73%	<b>A</b>
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	1,60%	<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

© 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

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (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 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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.