

# GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY IC

Compartiment de SICAV de droit français

**1** Anciennement AMERI-GAN M. 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

4 804,6 €

## 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	AMRGNSM 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	02/08/2012
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

## Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
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 tCO2**

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 IC

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 %

	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>20,74</b>	<b>0,61</b>	<b>-0,11</b>	<b>28,32</b>	<b>45,01</b>	<b>102,12</b>	<b>237,96</b>
Indicateur de référence	20,45	1,26	1,58	28,79	43,53	100,08	276,01
Écart	0,29	-0,66	-1,69	-0,47	1,48	2,04	-38,04

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>18,06</b>	<b>-11,31</b>	<b>38,82</b>	<b>9,09</b>	<b>28,45</b>	<b>-2,05</b>	<b>6,19</b>	<b>10,55</b>	<b>10,14</b>	<b>27,74</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	-3,35	1,87	0,93	1,06	-4,65	-1,90	-0,18	-4,00	-2,08	-0,93

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	13,88%	15,50%	17,89%	19,48%
Volatilité de l'indice de référence	12,95%	15,58%	17,94%	19,21%
Tracking Error (Ex-post)	1,95	2,10	2,12	2,46
Ratio d'information	-0,23	0,12	0,13	-0,49
Ratio de Sharpe	1,48	0,63	0,75	0,91
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	1,06	0,99	0,99	1,01

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

# GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY IC

Amérique du Nord

Données au 30/09/2024

## Profil de l'OPC

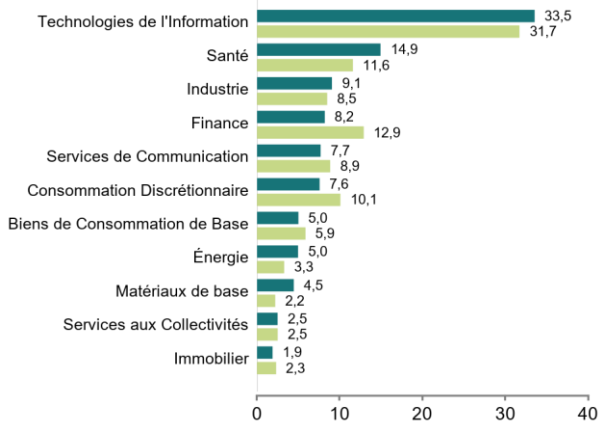
Nombre de lignes	71
Capitalisation moyenne	339,00 Mds €
Capitalisation médiane	107,01 Mds €



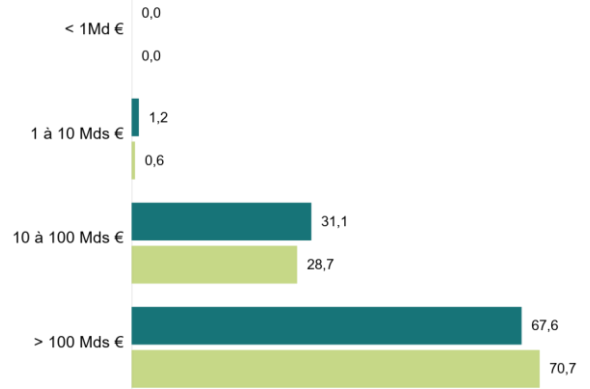
## GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY IC

## S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

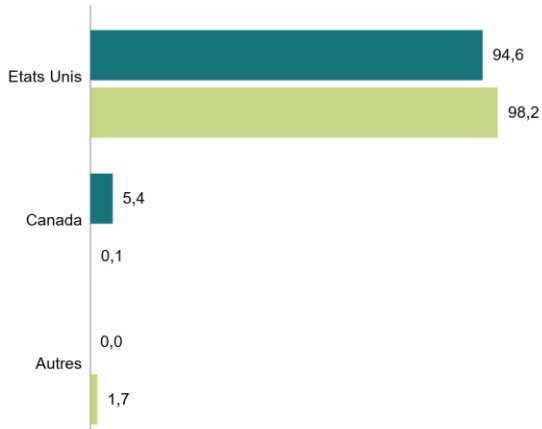
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



## 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

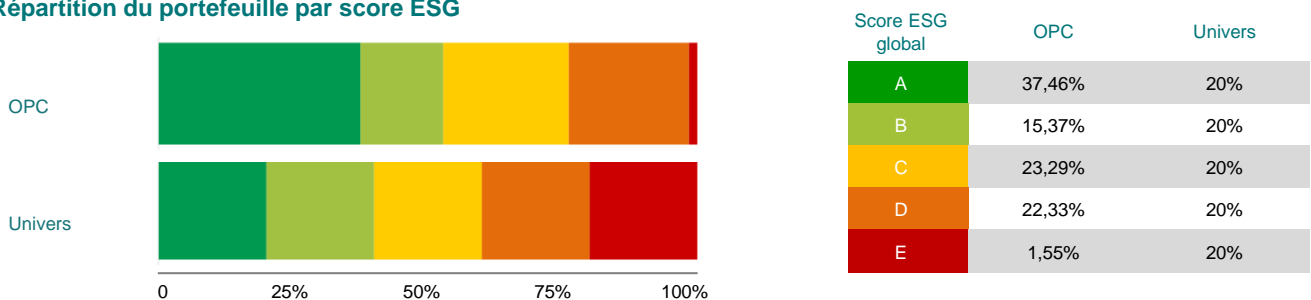
		OPC	Univers
	Score ESG global	<b>62</b>	50
	Taux de couverture	<b>97%</b>	100%

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).