

GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE MONETAIRE 1

Fonds commun de placement d'entreprise

Mai 2024Données au **31/05/2024****Objectif de gestion**

L'objectif de gestion du produit est celui de son maître, à savoir, par le biais d'une gestion active, de chercher à réaliser sur la durée de placement recommandée, minimale de 3 mois, un rendement légèrement supérieur aux taux du marché monétaire, après déduction des frais de gestion. Cet objectif sera mis en oeuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille. La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par le fonds ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et le fonds verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Actif net global

233,16 M €

Valeur liquidative

23,28 €

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

1 mois

3 mois

6 mois

Caractéristiques

Code Bloomberg	GERMONE FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	24/06/2003
Date de création de la part	24/06/2003
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,45%
Frais de gestion indirects maximum	0,15%

**SFDR 8****Intensité carbone****133 tCO2**

vs 662 pour l'univers

Part Verte**1% de l'actif net**

2% pour l'univers

Température implicite**2,86 °C**

N/A pour l'univers

Conditions de commercialisation

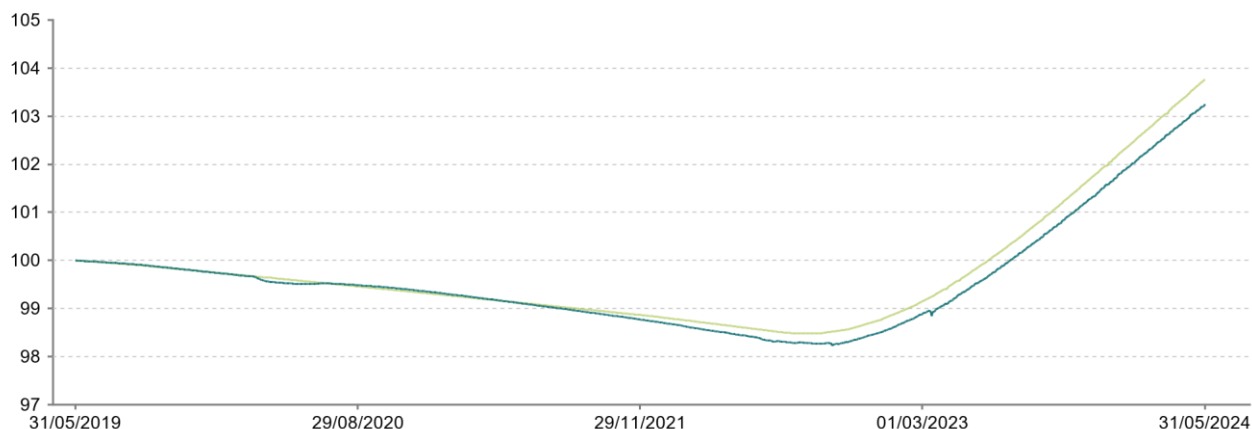
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE MONETAIRE 1

ESTER CAPITALISÉ

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	30/04/24	29/02/24	31/05/23	31/05/21	31/05/19	27/05/14
OPC	1,61	0,33	0,96	3,73	4,20	3,26	2,18
Indicateur de référence	1,68	0,34	1,00	3,91	4,70	3,76	2,44
Écart	-0,08	-0,00	-0,04	-0,17	-0,50	-0,51	-0,26

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	3,13	-0,18	-0,63	-0,43	-0,36	-0,44	-0,31	-0,13	-0,09	0,04
Indicateur de référence	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10
Ecart	-0,15	-0,16	-0,14	0,03	0,03	-0,07	0,05	0,19	0,02	-0,06

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,06%	0,28%	0,25%	0,13%
Volatilité de l'indice de référence	0,04%	0,27%	0,25%	0,10%
Tracking Error (Ex-post)	0,06	0,07	0,06	0,11
Ratio d'information	-3,16	-2,34	-1,64	-0,22
Ratio de Sharpe	-0,94	-0,32	-0,22	0,78
Coefficient de corrélation	-0,03	0,06	0,08	0,08
Beta	-0,07	0,28	0,37	0,13

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de crédit

Risque de taux

Profil de l'OPC

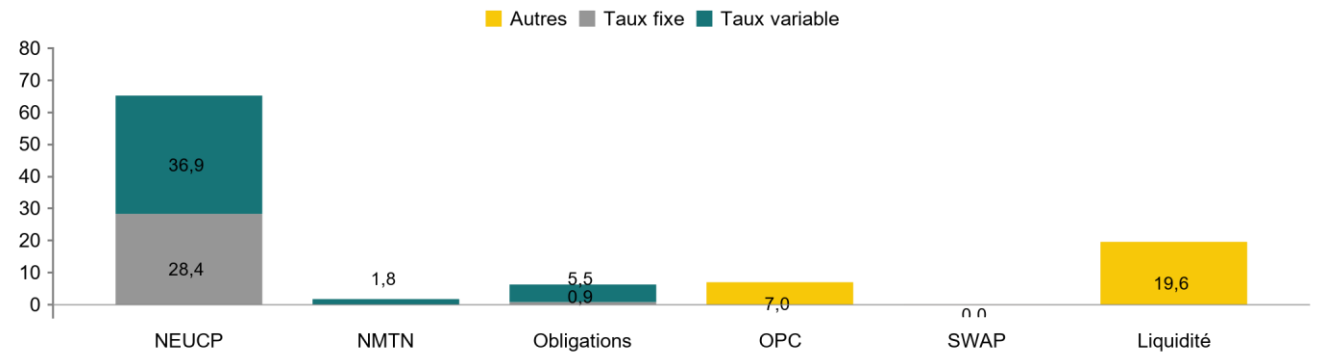
Nombre de lignes	302
Nombre d'émetteurs	66
Rating Moyen Portefeuille	BBB+
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	127,8
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	9,1

Instruments à taux fixe	29,2%
Instruments à taux variable	44,1%
Yield to maturity	3,8%
Sensibilité taux	0.03
Duration	0.03

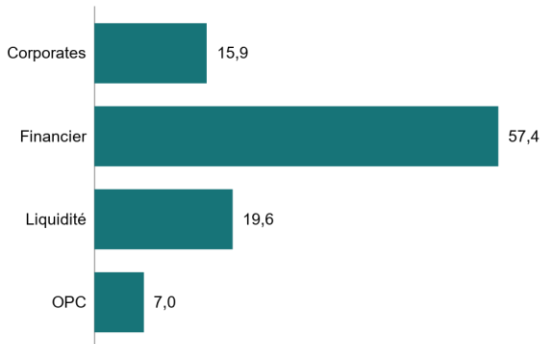
GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE MONETAIRE 1

ESTER CAPITALISÉ

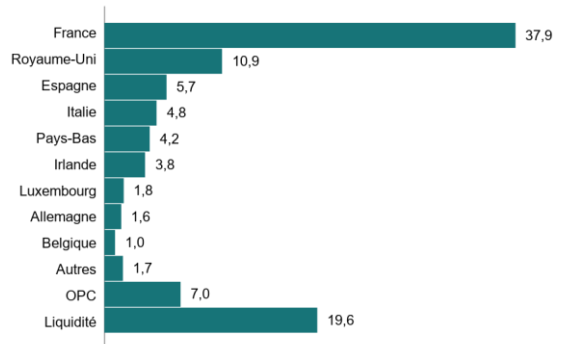
Composition de l'actif (en % d'exposition)



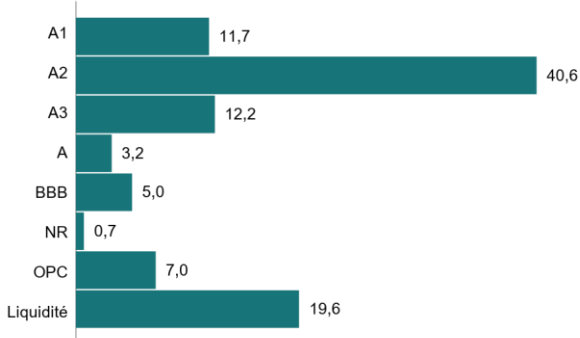
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



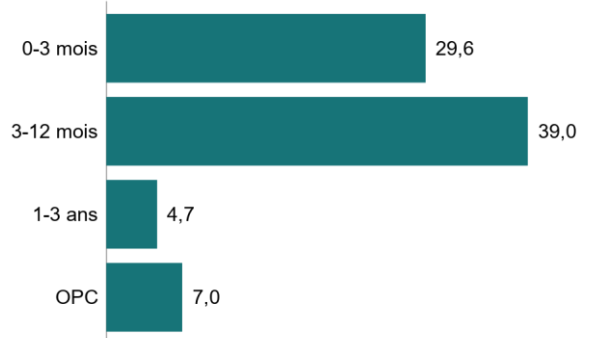
Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition par notation (en % de l'actif)



Répartition par maturité (en % de l'actif)



Les informations ci-dessus sont présentées en transparence.

Dix principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

	Echeance	Pays	Secteur	% de l'actif
BPCE SA	23/08/2024	France	Banques	0,4%
BARCLAYS BANK PLC	02/09/2024	Royaume-Uni	Banques	0,3%
BFCM	09/12/2024	France	Banques	0,3%
BARCLAYS BANK PLC	30/12/2024	Royaume-Uni	Banques	0,3%
BPCE SA	06/03/2026	France	Banques	0,3%
ARVAL SERVICE LEASE	12/08/2024	France	Financères - Autres	0,3%
LLOYDS BANK PLC	12/07/2024	Royaume-Uni	Banques	0,3%
BARCLAYS BANK PLC	09/07/2024	Royaume-Uni	Banques	0,3%
ING BANK NV	26/11/2024	Pays-Bas	Banques	0,3%
VALEO SE	05/08/2024	France	Consommation cyclique	0,3%
Total				3,1%

Équipe de gestion

Eric LOICHOT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Aux Etats-Unis, la croissance du PIB décélère et le marché du travail semble ralentir un peu, mais l'inflation y reste élevée poussant la Fed à attendre pour baisser ses taux. La BCE, elle, est plutôt satisfaite de la baisse de l'inflation en zone Euro, et a indiqué qu'elle pourrait baisser ses taux en juin. Elle continue néanmoins d'affirmer qu'elle demeure « data dependant » et ne s'engage pas sur un futur cycle de baisse. Néanmoins, certains membres du board de la BCE, comme le français Villeroy de Galhau, ont eu un discours offensif et plaident pour une action forte et rapide, quand d'autres, comme Philipp Lane, l'économiste de la BCE, sont plutôt sur une posture d'attente sur l'action à mener après juin. La BCE semble clairement divisée. Sur le mois, l'Ester est resté entre 3.90 et 3.91, tandis que l'euribor 3 mois baissait de 7bps pour finir à 3.785. Les swaps ont fortement baissé sur la partie courte de la courbe : -17bps sur le 1 mois, -13bps sur le 2 mois et -8.6bps sur le 3 mois, et ainsi jusqu'au 6 mois, tirant les rendements à la baisse sur cette partie de courbe. A contrario, les swaps ont peu varié sur le 9 mois (-1bp) ou le 1 an (flat). Les primes des émetteurs bancaires n'ont pas varié en moyenne par rapport au moins dernier, même si certains ont resserré leurs spreads de 1 à 2bps sur le 1 an. Cependant, nous estimons que cette zone reste encore intéressante. Nous avons maintenu notre stratégie de variabilisation du portefeuille ainsi que de l'allongement des investissements sur le 1 an.

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Intensité carbone	133	662	 Politique en matière des droits de l'homme	99%	95%


Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ₂)	133	662	94%	59%
Social	Créations d'emploi (en %)	1%	4%	95%	97%
	Heures de formation (en heures)	29	25	92%	51%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	95%	95%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	65%	51%	95%	99%

(*) 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.

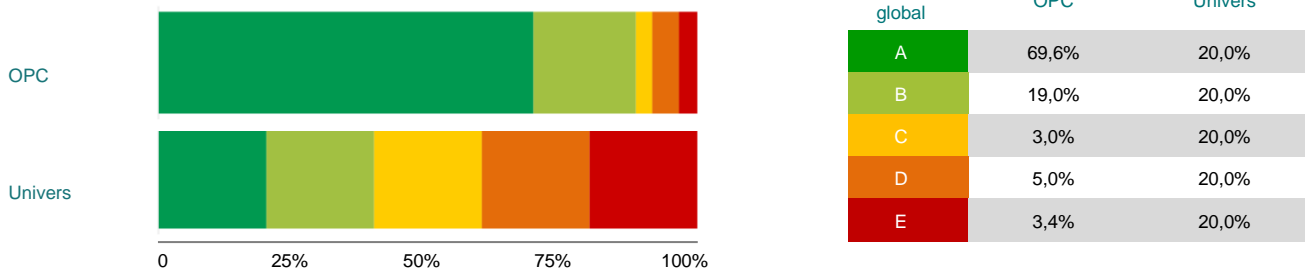
Score ESG du portefeuille

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Score ESG global	82	60	Environnement	88	
Taux de couverture	96%	100%	Social	79	60
			Gouvernance	60	60

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.

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP BARCLA 040923 020924 ESTRON 0.4 - 02/09/24	Banques	0,59%	A
NEUCP BFCM 291223 091224 ESTRON 0.32 - 09/12/24	Banques	0,58%	A
NEUCP BARCLA 300124 301224 ESTRON 0.31 - 30/12/24	Banques	0,58%	A
NEUCP ARVASL 20240412 20240812 4.04 - 12/08/24	Financères - Autres	0,56%	A
NEUCP LLOYBK 140723 120724 ESTRON 0.41 - 12/07/24	Banques	0,52%	A

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

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)

31/12/2013 - 22/12/2021	EONIA capitalisé
22/12/2021	ESTER Capitalisé

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.

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.