

GERP TRESORERIE 2

Fonds commun de placement d'entreprise

Août 2023Données au **31/08/2023****Actif net global**

101,51 M €

Valeur liquidative

21,94 €

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 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	N/A
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	22/07/2007
Date de création de la part	22/07/2007
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	1,25%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,45%
Frais de gestion indirects maximum	0,15%

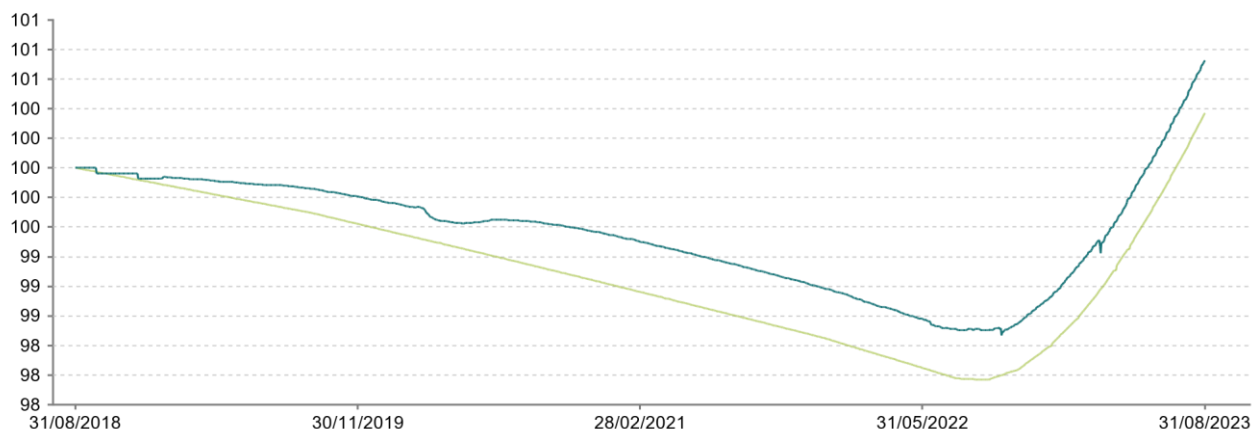
**Intensité carbone****207 tCO2**
vs 680 pour l'univers**Part Verte****1% de l'actif net**
N/A pour l'univers**Température implicite****2,89 °C**
N/A pour l'univers**Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,0100 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GERP TRESORERIE 2

ESTER CAPITALISÉ

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	30/12/22	31/07/23	31/05/23	31/08/22	31/08/20	31/08/18	-
OPC	1,99	0,33	0,90	2,30	1,37	0,91	-
Indicateur de référence	1,96	0,31	0,88	2,29	1,29	0,47	-
Écart	0,02	0,02	0,02	0,01	0,08	0,45	-

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-0,03	-0,48	-0,28	-0,18	-0,28	-0,18	0,00	0,09	0,37	0,28
Indicateur de référence	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10	0,09
Ecart	-0,01	0,01	0,18	0,22	0,09	0,17	0,32	0,20	0,27	0,19

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,18%	0,21%	0,17%	-
Volatilité de l'indice de référence	0,15%	0,20%	0,17%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,10	0,06	0,06	-
Ratio d'information	0,19	0,42	1,41	-
Ratio de Sharpe	0,49	0,26	0,60	-
Coefficient de corrélation	0,27	0,28	0,25	-
Beta	1,30	1,30	1,36	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit

Profil de l'OPC

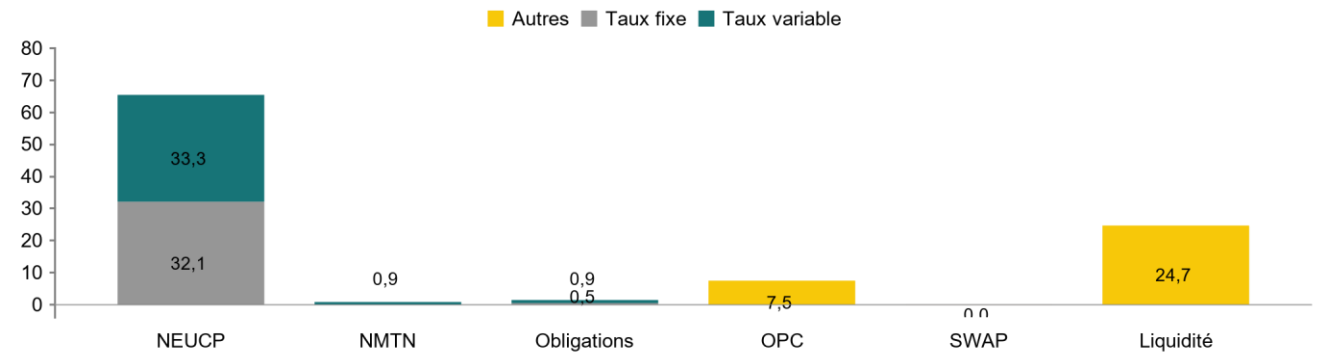
Nombre de lignes	252
Nombre d'émetteurs	71
Rating Moyen Portefeuille	BBB
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	110,7
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	2,9

Instruments à taux fixe	32,67%
Instruments à taux variable	35,1%

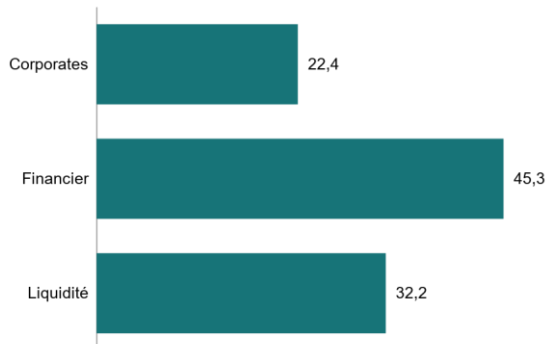
GERP TRESORERIE 2

ESTER CAPITALISÉ

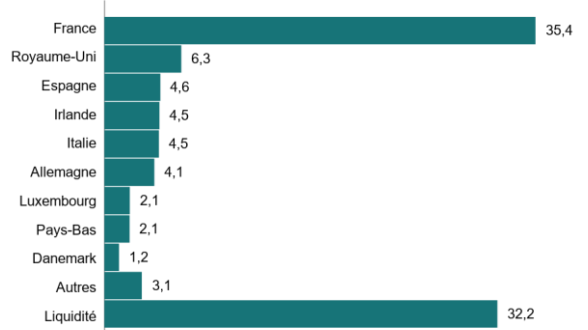
Composition de l'actif (en % d'exposition)



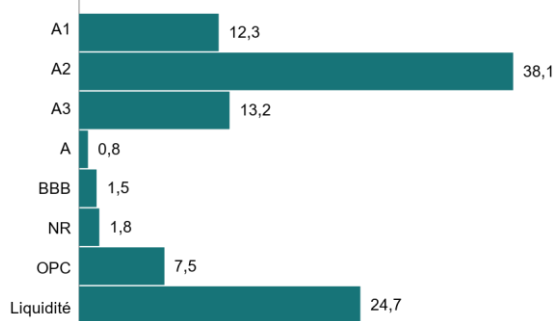
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



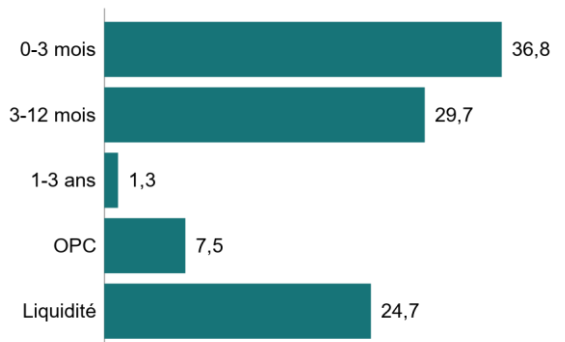
Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition par notation (en % de l'actif)



Répartition par maturité (en % de l'actif)



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

	Echeance	Pays	Secteur	% de l'actif
CREDIT AGRICOLE SA	1 sept. 2023	France	BANKING	0,6%
BPCE SA	23 août 2024	France	BANKING	0,5%
SNAM SPA	7 sept. 2023	Italie	NATURAL_GAS	0,5%
BARCLAYS BANK PLC	3 nov. 2023	Royaume-Uni	BANKING	0,4%
VALEO SE	3 nov. 2023	France	CONSUMER_CYCLICAL	0,4%
JYSKE BANK A/S	29 mai 2024	Danemark	BANKING	0,4%
LLOYDS BANK PLC	12 juil. 2024	Royaume-Uni	BANKING	0,3%
BARCLAYS BANK PLC	9 juil. 2024	Royaume-Uni	BANKING	0,3%
ENGIE SA	14 sept. 2023	France	NATURAL_GAS	0,3%
ENEL FINANCE INTL NV	29 sept. 2023	Pays-Bas	ELECTRIC	0,3%
Total				4,2%

Équipe de gestion

Eric LOICHOT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois d'août aura été marqué par une augmentation de la volatilité, alimentée par les préoccupations liées à la croissance économique en Chine, de données macroéconomiques inégales et de la trajectoire de l'inflation. La baisse de l'inflation observée depuis plusieurs mois couplée à des chiffres de l'emploi décevants sur la fin du mois (le taux de chômage US s'établit à 3.8 % en août, contre 3.5 % attendu.), renforce en effet le marché dans son scénario d'un atterrissage en douceur. Les investisseurs continuent d'anticiper une fin imminente des cycles de hausses des taux de la part des différents banquiers centraux, mais commencent à envisager des taux d'intérêt « plus élevés pour plus longtemps ». En ce sens, le président de la Fed, J. Powell, lors de son discours à Jackson Hole, a adopté, comme lors de ses précédentes sorties, une position intermédiaire entretenant ainsi le bras de fer entre les partisans d'une politique monétaire plus accommodante et ceux prônant le maintien d'une posture restrictive. Réaffirmant une approche fortement « data-dependent », Powell (ainsi que la présidente de la BCE Christine Lagarde et d'autres décideurs politiques des banques centrales) continuera ainsi de « procéder avec prudence » lors de l'évaluation des données économiques afin d'atteindre leur objectif de réduction de l'inflation à 2 %. En zone euro, les marchés s'interrogent sur la poursuite de la politique restrictive de la BCE : ils n'anticipent pas de hausse dans le prochains mois et voient un début de baisse courant 2024. Sur les marchés monétaires, les spreads des émetteurs sont restés stables au cours du mois : en moyenne, les banques A-1 émettent autour de Ester+30bps à 1 an. Nous poursuivons notre politique l'allongement et de variabilisation des investissements. Nous restons à l'écart des obligations qui sont plus chères que leurs équivalents monétaires.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Intensité carbone	OPC	Univers		Politique en matière des droits de l'homme	OPC	Univers
		207	680			99%	93%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	207	680	91%	54%
Social	Créations d'emploi (en %)	1%	3%	94%	96%
	Heures de formation (en heures)	26	24	91%	48%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	93%	94%	98%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	63%	50%	94%	98%

(*) 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

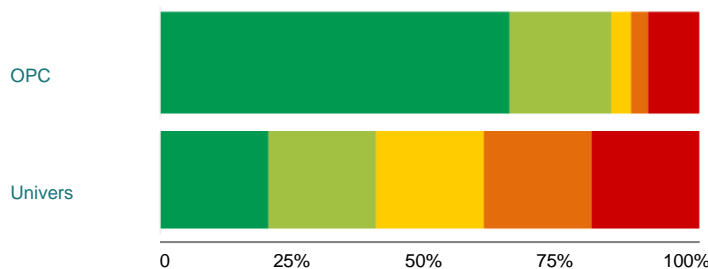
		OPC	Univers
	Score ESG global	78	60
	Taux de couverture	95%	100%

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	83	60
Social	75	60
Gouvernance	60	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	64,7%	20,0%
B	18,9%	20,0%
C	3,7%	20,0%
D	3,2%	20,0%
E	9,5%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP CNCA 20230831 20230901 3.65 - 01/09/23	Banques	1,11%	A
NEUCP SRGIM 20230802 20230907 3.78 - 07/09/23	Gaz naturel	0,85%	A
NEUCP BARCLA 030223 031123 ESTRON 0.35 - 03/11/23	Banques	0,69%	A
NEUCP VALEO 20230703 20231103 4.23 - 03/11/23	Consommation cyclique	0,69%	A
NEUCP LLOYBK 140723 120724 ESTRON 0.41 - 12/07/24	Banques	0,60%	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)

31/12/2007 - 22/12/2021	EONIA Capitalisé
22/12/2021	ESTER Capitalisé

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 (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 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.