

**GERP TRESORERIE 1**

Fonds commun de placement d'entreprise

**Septembre 2024**Données au **30/09/2024****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**

119,38 M €

**Valeur liquidative**

20,82 €

**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              | 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 | 05/10/2020       |
| 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% |

**SFDR 8****Intensité carbone****248 tCO2**

vs 484 pour l'univers

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

2% pour l'univers

**Température implicite****2,42 °C**

N/A pour l'univers

**Conditions de commercialisation**

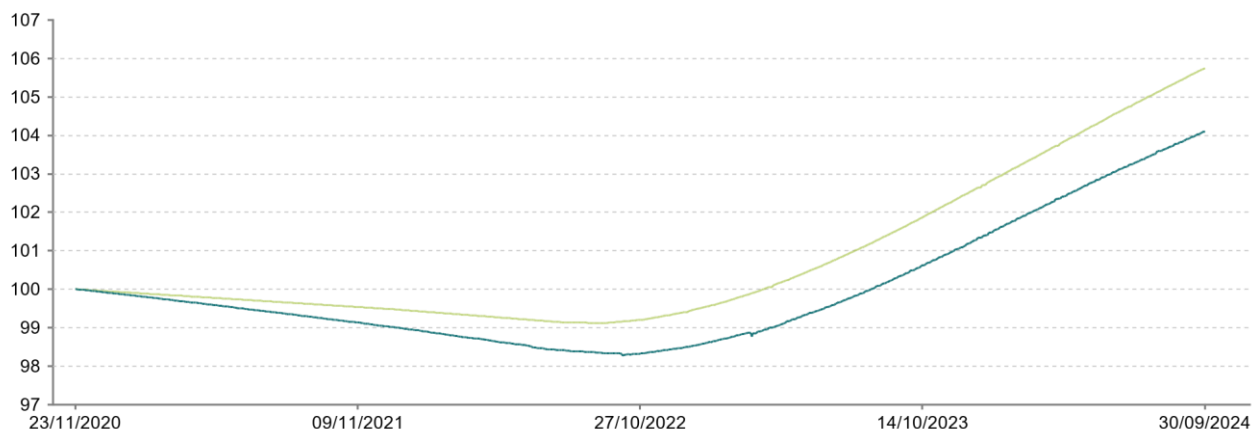
|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Fréquence de valorisation          | Quotidienne    |
| Type de part                       | Capitalisation |
| Minimum de première souscription : | 0,01 €         |
| Heure limite de centralisation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



GERP TRESORERIE 1

ESTER CAPITALISÉ

## Performances depuis l'origine (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    | 23/11/20 | -      |
| OPC                     | <b>2,67</b> | <b>0,26</b> | <b>0,83</b> | <b>3,60</b> | <b>4,90</b> | -        | -      |
| Indicateur de référence | 2,95        | 0,31        | 0,95        | 3,97        | 6,18        | -        | -      |
| Écart                   | -0,28       | -0,05       | -0,13       | -0,38       | -1,28       | -        | -      |

## Performances annuelles nettes en %

|                         | 2023        | 2022         | 2021         | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|-------------|--------------|--------------|------|------|------|------|------|------|------|
| OPC                     | <b>2,90</b> | <b>-0,47</b> | <b>-0,93</b> | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Indicateur de référence | 3,28        | -0,02        | -0,48        | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Ecart                   | -0,38       | -0,46        | -0,44        | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

|                                     | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité                          | 0,09% | 0,28% | -     | -      |
| Volatilité de l'indice de référence | 0,05% | 0,26% | -     | -      |
| Tracking Error (Ex-post)            | 0,07  | 0,07  | -     | -      |
| Ratio d'information                 | -5,14 | -5,57 | -     | -      |
| Ratio de Sharpe                     | -2,42 | -1,18 | -     | -      |
| Coefficient de corrélation          | 0,56  | 0,37  | -     | -      |
| Beta                                | 1,17  | 1,13  | -     | -      |

Source : Groupama AM

## Principaux risques

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

## Profil de l'OPC

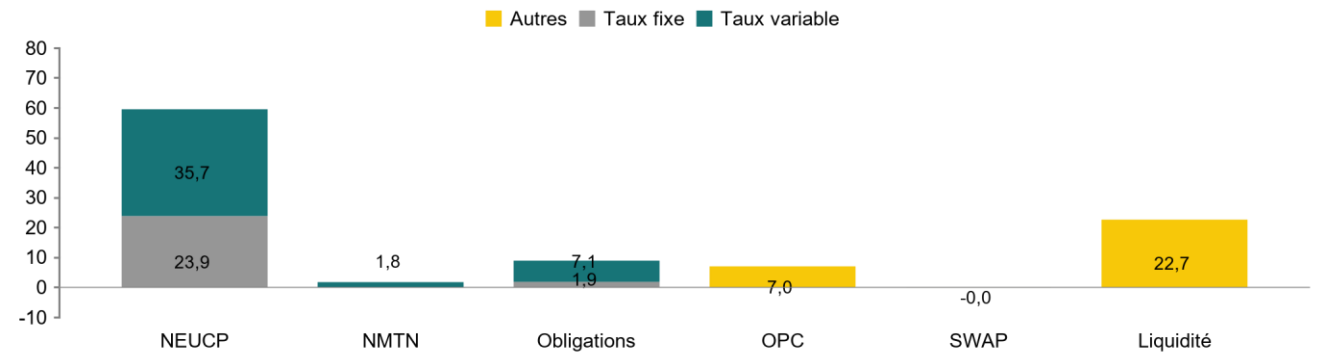
|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Nombre de lignes                    | 315   |
| Nombre d'émetteurs                  | 82    |
| Rating Moyen Portefeuille           | BBB+  |
| Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL) | 158,4 |
| Maturité Moyenne Pondérée (WAM)     | 8,1   |

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Instruments à taux fixe     | 25,8% |
| Instruments à taux variable | 44,5% |
| Yield to maturity           | 3,2%  |
| Sensibilité taux            | 0.03  |
| Duration                    | 0.03  |

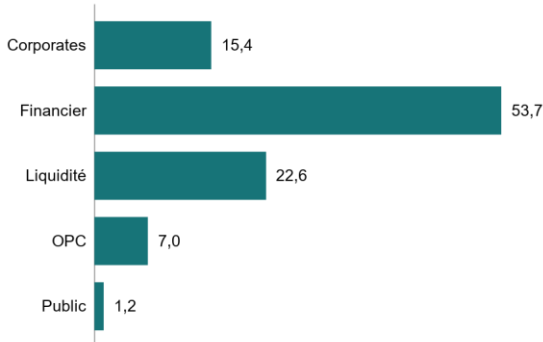
GERP TRESORERIE 1

ESTER CAPITALISÉ

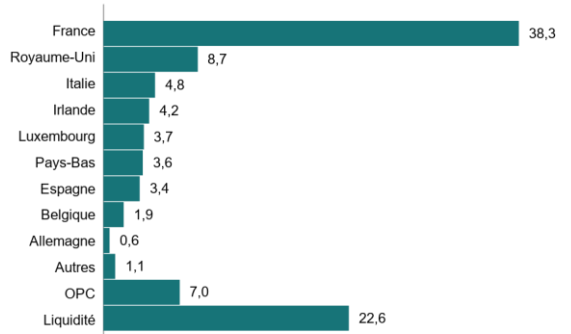
## Composition de l'actif (en % d'exposition)



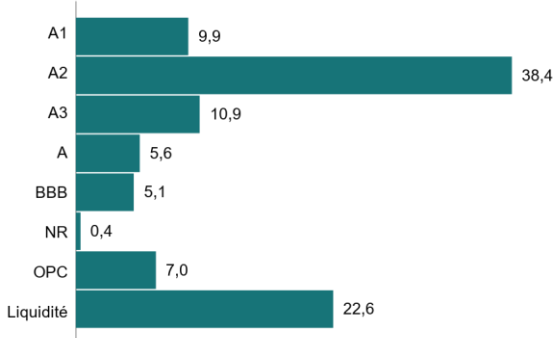
## Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



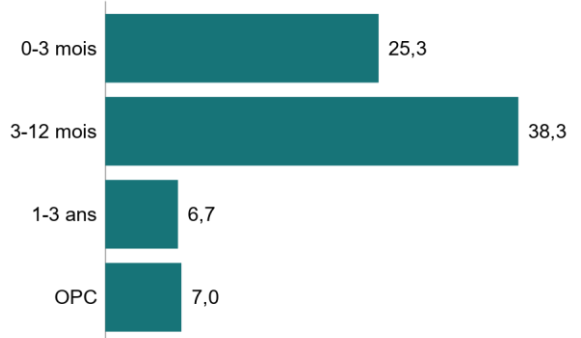
## Répartition géographique (en % de l'actif)



## 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 |
|---------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|
| KBC GROEP NV - Groupe     | 23/12/2024 | Belgique    | Banques     | 0,5%         |
| BPCE SA                   | 22/07/2025 | France      | Banques     | 0,3%         |
| BPCE SA                   | 25/07/2025 | France      | Banques     | 0,3%         |
| ENGIE SA                  | 07/10/2024 | France      | Gaz naturel | 0,3%         |
| ENGIE SA                  | 31/10/2024 | France      | Gaz naturel | 0,3%         |
| SOCIETE GENERALE - Groupe | 19/01/2026 | France      | 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%         |
| BFCM                      | 05/09/2025 | France      | Banques     | 0,3%         |
| <b>Total</b>              |            |             |             | <b>3,3%</b>  |

## Équipe de gestion

Eric LOICHOT

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

C'est l'action des banques centrales qui a retenu l'attention ce mois-ci. Tout d'abord la BCE, qui a baissé ses taux de 25bps tout en diminuant par la même occasion le corridor entre le refi et le dépôt. Christine Lagarde a répété que la BCE restait « data dependant » et n'avait pas de calendrier préconçu. Post-BCE sont sortis des indices de prix dans la zone Euro montrant une évolution favorable du ralentissement de l'inflation. Le marché, qui n'attendait pas de mouvement en octobre, a accentué ses attentes tout au long de la deuxième quinzaine de telle sorte qu'une baisse est désormais anticipée pour la prochaine réunion. La Fed a enclenché son premier mouvement à la baisse, d'un montant de 50bps, à une quasi-unanimité du board. Elle voit une inflation qui baisse et des menaces sur l'emploi et l'activité économique. Le Congrès, de son côté, a dû voter en urgence des mesures pour éviter un shutdown. Côté politique, le débat a eu lieu entre Donald Trump et Kamela Harris, sans donner un véritable vainqueur. Cette dernière reste en tête dans les sondages, mais d'une faible avance et la situation est très incertaine dans certains swings states. En France, un gouvernement a enfin émergé après des semaines d'incertitude. A cette occasion, le nouveau ministre des Finances a annoncé que le déficit pourrait dépasser les 6%, contre une estimation à 5.1% de son prédécesseur, avec pour conséquence de pousser le spread avec l'Allemagne à la hausse et de rejoindre les niveaux de l'Espagne. Sur le marché monétaire, les spreads des émetteurs sont restés globalement stables. L'Ester a commencé à 3.66% pour terminer à 3.41% suite à la baisse de la BCE. L'Euribor 3 mois poursuit sa baisse, perdant 19bps sur le mois pour terminer à 3.326%. Nous poursuivons notre stratégie de variabilisation des portefeuilles ainsi le positionnement du portefeuille principalement sur la partie longue de la courbe, le 1 an.

## Indicateurs principaux de performance ESG

|                                                                                  |                   |     |     |         |     |                                                                                   |                                            |     |     |         |     |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----|-----|---------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----|-----|---------|-----|
|  | Intensité carbone | OPC | 248 | Univers | 484 |  | Politique en matière des droits de l'homme | OPC | 99% | Univers | 95% |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----|-----|---------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----|-----|---------|-----|


## 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> )          | 248    | 484     | 96%                   | 93%     |
| Social         | Créations d'emploi (en %)                         | 3%     | 2%      | 96%                   | 97%     |
|                | Heures de formation (en heures)                   | 30     | 25      | 96%                   | 53%     |
| Droits Humains | Politique en matière des Droits de l'Homme (en %) | 99%    | 95%     | 96%                   | 99%     |
| Gouvernance    | Indépendance des administrateurs (en %)           | 65%    | 52%     | 96%                   | 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.

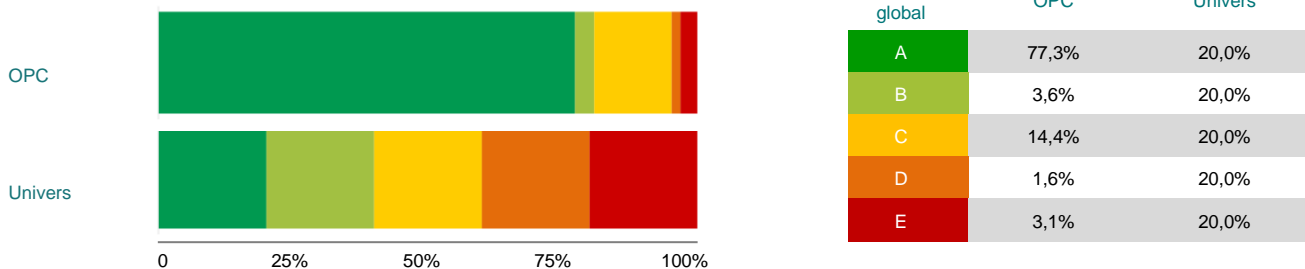
## Score ESG du portefeuille

## Score des piliers E, S et G

|                                                                                    |                    |     |     |         |      |               |     |    |         |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----|-----|---------|------|---------------|-----|----|---------|----|
|  | Score ESG global   | OPC | 84  | Univers | 60   | Environnement | OPC | 82 | Univers | 60 |
|                                                                                    | Taux de couverture |     | 98% |         | 100% | Social        |     | 83 |         | 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 KBCGRO 20240426 20241223 3.93 - 23/12/24    | Banques     | 0,85% | <b>A</b> |
| NEUCP ENGIFP 050924 071024 ESTRON 0.09 - 07/10/24 | Gaz naturel | 0,61% | <b>A</b> |
| NEUCP ENGIFP 110924 311024 ESTRON 0.1 - 31/10/24  | Gaz naturel | 0,61% | <b>A</b> |
| SOCGEN Float 01/19/26 - 19/01/26                  | Banques     | 0,52% | <b>A</b> |
| NEUCP BFCM 291223 091224 ESTRON 0.32 - 09/12/24   | Banques     | 0,50% | <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)

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| 08/03/2018 - 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](http://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.