Trésorerie

Code ISIN : 990000125939

Communication marketing

GERP TRESORERIE 1

Fonds commun de placement d'entreprise

Mars 2024

Données au 28/03/2024

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.

Label ISR

SFDR 8

Actif net global

103,14 M €

Valeur liquidative

20,47 €

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%

Intensité carbone

160 tCO2
vs 663 pour l'univers

Part Verte

1% de l'actif net
5% 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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

GERP TRESORERIE 1

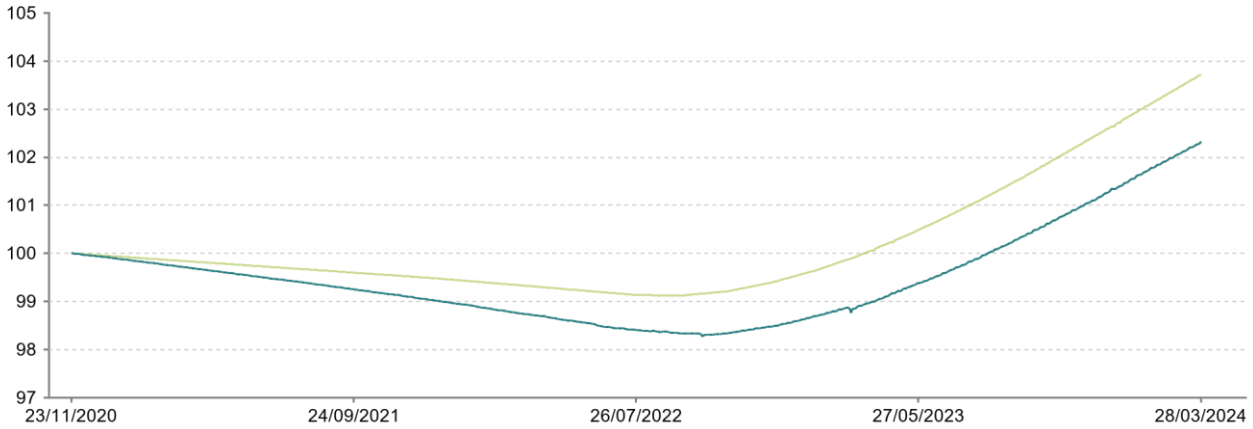
Trésorerie

Données au 28/03/2024

GERP TRESORERIE 1

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	29/12/23	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	23/11/20	-
OPC	**0,94**	**0,31**	**0,94**	**3,42**	**2,64**	**-**	**-**
Indicateur de référence	0,98	0,30	0,98	3,71	3,89	-	-
Ecart	-0,04	0,00	-0,04	-0,29	-1,25	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	**2,90**	**-0,47**	**-0,93**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
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	0,08%	0,28%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	0,05%	0,26%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	0,07	0,07	-	-
Ratio d'information	-4,45	-5,94	-	-
Ratio de Sharpe	-2,21	-1,28	-	-
Coefficient de corrélation	0,07	0,13	-	-
Beta	0,22	0,65	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

GERP TRESORERIE 1

Trésorerie

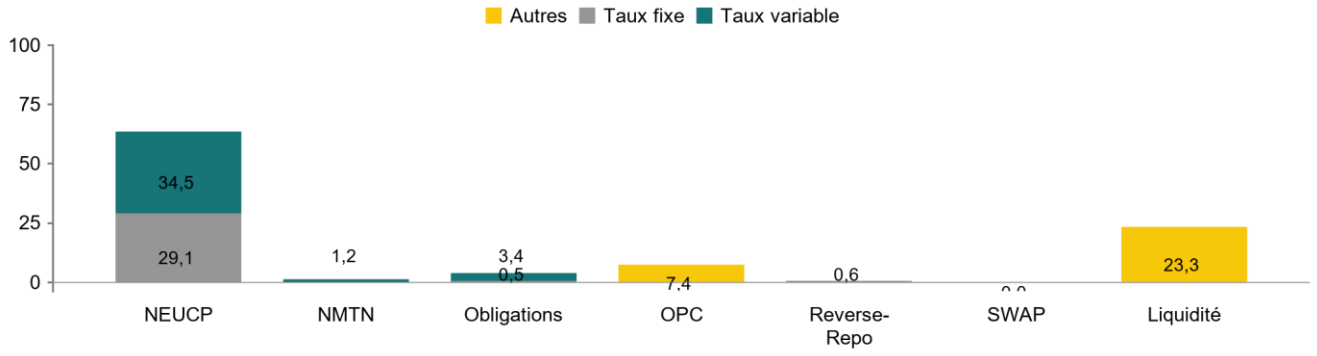
Données au 28/03/2024

Profil de l'OPC

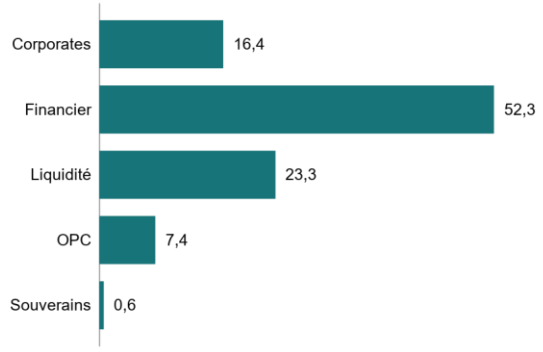
Nombre de lignes	300	Instruments à taux fixe	30,1%
Nombre d'émetteurs	66	Instruments à taux variable	39,15%
Rating Moyen Portefeuille	BBB		
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	124,5		
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	11,0		

GERP TRESORERIE 1 — ESTER CAPITALISÉ

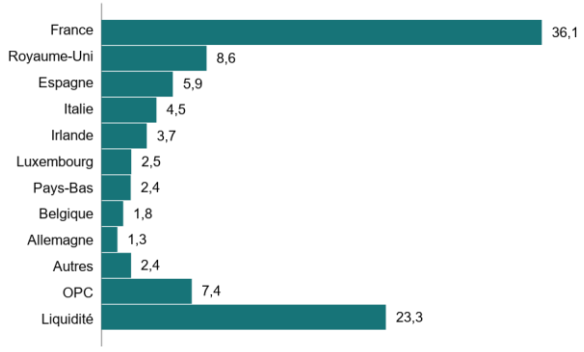
Composition de l'actif (en % d'exposition)



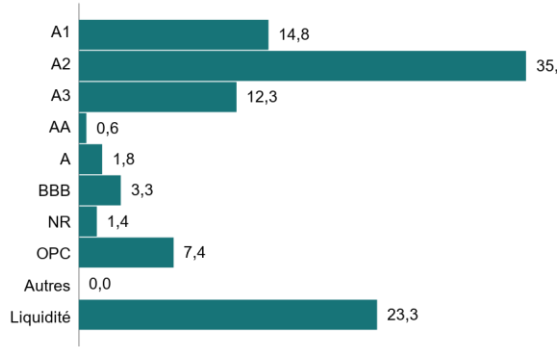
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



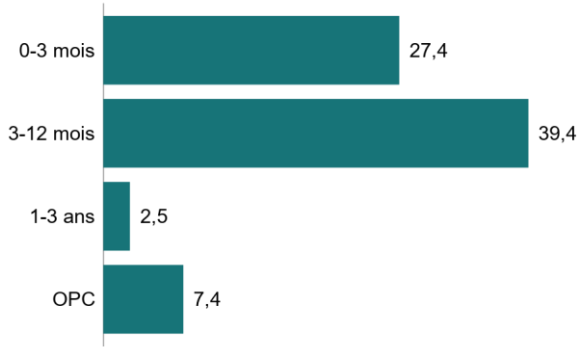
Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition par notation (en % de l'actif)



Répartition par maturité (en % de l'actif)



Les informations ci-dessus sont présentée en transparisation.

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

GERP TRESORERIE 1

Trésorerie

Données au 28/03/2024

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

	Echeance	Pays	Secteur	% de l'actif
BPCE SA	23/08/2024	France	Banques	0,4%
ENGIE SA	28/03/2024	France	Gaz naturel	0,4%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	25/05/2036	France	Bons du Trésor	0,3%
ARCELORMITTAL SA - Groupe	28/05/2024	Luxembourg	Industries de base	0,3%
JYSKE BANK A/S	29/05/2024	Danemark	Banques	0,3%
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%
ARABELLA FINANCE DAC	28/03/2024	Irlande	Sociétés de financement	0,3%
ARCELORMITTAL SA - Groupe	28/03/2024	Luxembourg	Industries de base	0,3%
Total				**3,2%**

Équipe de gestion

Eric LOICHOT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Une nouvelle fois les décisions des banques centrales ont été déterminantes dans la performance des marchés pour le mois de mars. En Europe, la BCE a décidé en début de mois de maintenir ses trois taux directeurs inchangés. L'IPC global a été révisé à la baisse (tout comme la croissance) de 2,7% à 2,3% en 2024, de 2,1% à 2,0% en 2025. Avec cette double révision le marché anticipe une première baisse des taux en juin. Bien que l'inflation semble baisser, les tensions sur les prix restent élevées, en raison de la forte croissance des salaires. La BCE continuera de suivre une approche dépendante aux données pour déterminer le niveau et la durée de la restriction appropriés. Aux Etats-Unis, l'inflation a une nouvelle fois surpris à la hausse en ressortant à 3,2% (headline) et +3,8% (core) au titre du mois de février (tout comme les prix à la production aussi en hausse). Malgré ces chiffres, le FOMC continue de penser qu'il sera en mesure de réaliser 3 baisses de taux en 2024 (-75 bps). Pour 2025, le Comité est moins optimiste, ne prévoyant plus que trois autres baisses de taux pour les descendre à 3,9%, au lieu de quatre projetées précédemment. Les membres de la Fed ont aussi relevé nettement leur projection de croissance du PIB à 2,1% cette année, au lieu de 1,4% précédemment. Au Japon, la BoJ a relevé son taux directeur pour la première fois depuis 2007, mettant fin simultanément à sa politique de taux négatif et de contrôle des rendements obligataires japonais. Compte tenu d'une dynamique plus « solide » entre salaires et inflation, la BoJ va désormais appliquer un taux d'intérêt de court terme entre 0-0,1% (vs -0,1-0%). Concernant les autres banques centrales, La SNB a entamé le mouvement d'assouplissement en annonçant une baisse de 25 pdb de son taux directeur à 1,50%, avec une perspective de pause plus longue avant d'autres coupes. L'Ester est resté stable à 3.90% tandis que l'Euribor 3 mois reculait de 5bps pour finir à 3.89%. Les primes d'émissions des financières A-1 à 1 an continuent de se situer en moyenne à Ester +20. Les banques françaises ainsi que certaines espagnoles se situent 10bps au-dessus de ce niveau. Le marché du crédit a poursuivi son mouvement de resserrement, et redevient cher par rapport aux titres monétaires de maturité équivalente.

GERP TRESORERIE 1

Trésorerie

Données au 28/03/2024

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers
Intensité carbone	**160**	663

	OPC	Univers
Politique en matière des droits de l'homme	**99%**	95%

Indicateurs de performance ESG

		Mesure		Taux de couverture(*)	
Critères	Indicateur de performance ESG	OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO^2)	**160**	663	**92%**	59%
Social	Créations d'emploi (en %)	**1%**	4%	**94%**	97%
	Heures de formation (en heures)	**29**	25	**89%**	51%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	**99%**	95%	**94%**	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	**66%**	51%	**94%**	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

A B C D E

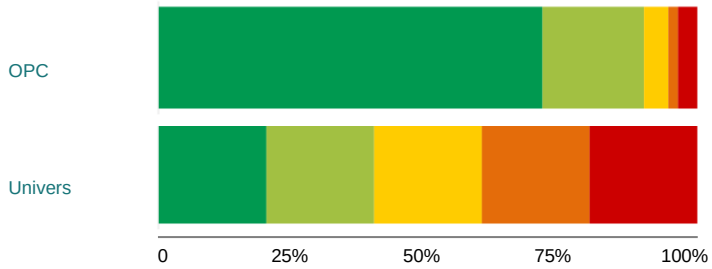
	OPC	Univers
Score ESG global	**84**	60
Taux de couverture	**95%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**88**	60
Social	**81**	60
Gouvernance	**61**	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



Score ESG global	OPC	Univers
A	71,2%	20,0%
B	18,9%	20,0%
C	4,5%	20,0%
D	1,8%	20,0%
E	3,6%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP ENGIFP 290224 280324 ESTRON 0.09 - 28/03/24	Gaz naturel	0,66%	A
FRTR 1 1/4 05/25/36 - 25/05/36	Bons du Trésor	0,59%	A
NEUCP BARCLA 040923 020924 ESTRON 0.4 - 02/09/24	Banques	0,54%	A
NEUCP BFCM 291223 091224 ESTRON 0.32 - 09/12/24	Banques	0,53%	A
NEUCP BARCLA 300124 301224 ESTRON 0.31 - 30/12/24	Banques	0,53%	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 créé.
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)

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.

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.