Trésorerie

Code ISIN : FR0000989626

Communication marketing

GROUPAMA TRESORERIE IC

FCP de droit français

Mai 2025

Données au 29/05/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du produit est, 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.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

7 874,15 M €

Valeur liquidative

43 346,46 €

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	FIMONET FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	10/10/1989
Date de création de la part	10/10/1989
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	0,50%
Commission de rachat maximum	4,00%
Frais de gestion directs maximum	0,30%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Connue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA TRESORERIE IC

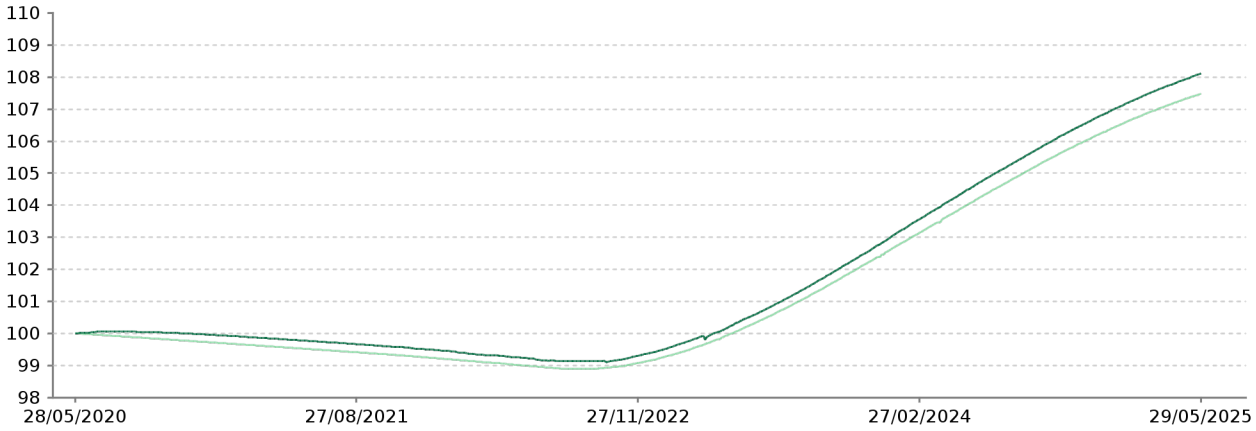
Trésorerie

Données au 29/05/2025

GROUPAMA TRESORERIE IC

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	30/12/24	29/04/25	27/02/25	30/05/24	31/05/22	28/05/20	31/05/15
OPC	**1,13**	**0,20**	**0,63**	**3,31**	**8,96**	**8,11**	**7,31**
Indicateur de référence	1,06	0,18	0,60	3,17	8,58	7,48	5,67
Ecart	0,06	0,02	0,03	0,14	0,38	0,63	1,63

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**3,98**	**3,39**	**-0,04**	**-0,47**	**-0,26**	**-0,20**	**-0,29**	**-0,16**	**0,08**	**0,15**
Indicateur de référence	3,80	3,28	-0,03	-0,49	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11
Ecart	0,18	0,11	-0,02	0,02	0,21	0,19	0,08	0,19	0,40	0,26

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,08%	0,23%	0,28%	0,13%
Volatilité de l'indice de référence	0,08%	0,19%	0,26%	0,12%
Tracking Error (Ex-post)	0,03	0,12	0,10	0,11
Ratio d'information	4,31	1,01	1,22	1,46
Ratio de Sharpe	14,18	0,87	0,62	3,90

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

GROUPAMA TRESORERIE IC

Trésorerie

Données au 29/05/2025

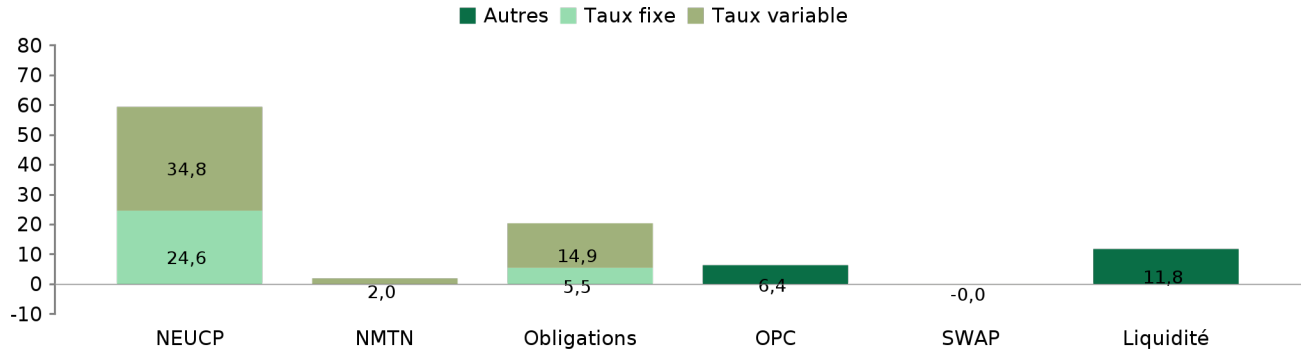
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	304	Instruments à taux fixe	30,1%
Nombre d'émetteurs	83	Instruments à taux variable	51,7%
Rating Moyen Portefeuille	BBB+	Yield to maturity	2,1%
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	142,2	Sensibilité taux	0.05
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	15,6	Duration	0.05

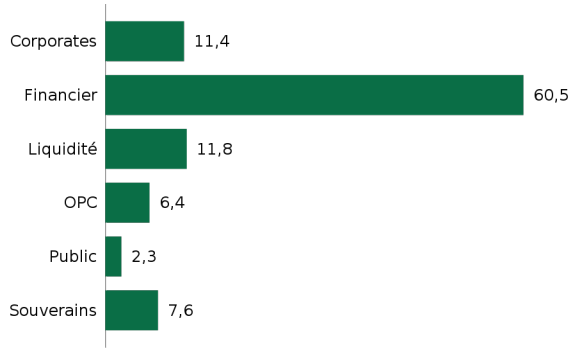
GROUPAMA TRESORERIE IC

ESTER CAPITALISÉ

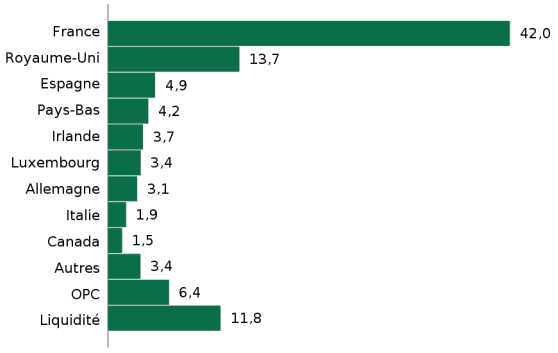
Composition de l'actif (en % d'exposition)



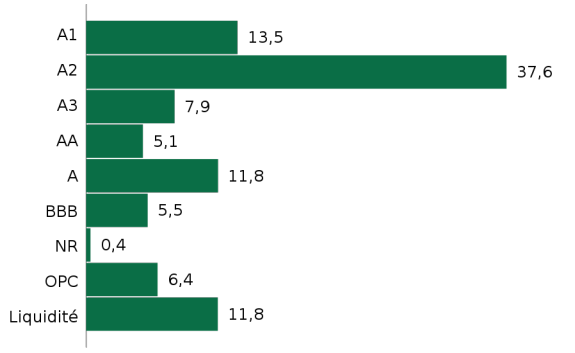
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



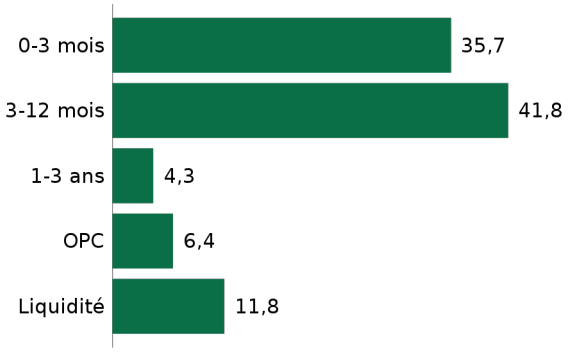
Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition par notation (en % de l'actif)



Répartition par maturité (en % de l'actif)



Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

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

GROUPAMA TRESORERIE IC

Trésorerie

Données au 29/05/2025

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

	Echeance	Pays	Secteur	% de l'actif
FRENCH REPUBLIC - Groupe	01/03/2029	France	Bons du Trésor	5,1%
KINGDOM OF SPAIN - Groupe	31/05/2025	Espagne	Bons du Trésor	2,5%
BPCE SA	22/07/2025	France	Banques	0,7%
BPCE SA	25/07/2025	France	Banques	0,7%
SNAM SPA	19/09/2025	Italie	Gaz naturel	0,6%
BANK OF AMERICA CORP - Groupe	10/03/2026	Etats Unis	Banques	0,6%
SOCIETE GENERALE - Groupe	19/01/2026	France	Banques	0,5%
GOLDMAN SACHS INTL BK	31/07/2025	Royaume-Uni	Banques	0,5%
BFCM	05/09/2025	France	Banques	0,5%
RENAULT SA - Groupe	11/07/2025	France	Consommation cyclique	0,5%
Total				**12,2%**

Équipe de gestion

Eric LOICHOT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Durant le mois de mai, les marchés ont préféré se raccrocher aux quelques bonnes nouvelles sur le front des négociations commerciales, aux issues pourtant incertaines, entre les Etats-Unis et ses partenaires commerciaux. Cela a permis aux classes d'actifs dites « risquées » de poursuivre leur rebond initié dès la deuxième semaine d'avril. L'onde de choc provoqué par l'annonce de hausses massives des droits de douane à l'entrée des Etats-Unis par Donald Trump ne semble être qu'un mauvais souvenir avec des indices actions souvent plus hauts (S&P 500, Nasdaq, EuroStoxx,…) et des primes de crédit plus resserrées que le 2 avril dernier (de part et d'autre de l'Atlantique). Bien que l'administration américaine reste encline à négocier avec ses nombreux partenaires commerciaux, peu d'avancées sont à noter (Royaume-Uni, Japon, Inde) avec un Président Trump qui continue de régulièrement souffler le chaud et le froid sur cette thématique. La fin de la pause sur les droits de douane étant prévue le 9 juillet prochain, le risque de mise en place de droits de douane à des niveaux prohibitifs ou du moins supérieurs aux 10% plancher ne peut donc être écarté pour le moment. « Sell in may and go away » diront peut-être les moins candides. Quoi qu'il en soit, le retour de cet appétit quasi panglossien pour le risque a permis aux émetteurs corporate de revenir massivement sur le marché primaire pour se refinancer. Sur le plan macroéconomique, les bonnes nouvelles sont surtout venues d'outre-Atlantique de l'activité : une bonne tenue du marché de l'emploi, un secteur des Services qui rebondit et une inflation qui, pour le moment, n'est pas impacté par la nouvelle politique tarifaire. Quant aux taux, ils ont été globalement orientés à la hausse aux Etats-Unis sur le mois de mai (+30 points de base sur le 2 ans à 3,90%, +24 pour le 10 ans à 4,40%) : désescalades des tensions commerciales et une Réserve Fédérale américaine qui n'a pas baissé ses taux, attendant plus de signaux clairs sur l'évolution des niveaux d'inflation notamment. La dégradation d'un cran de la note de crédit des Etats-Unis par Moody's à Aa1 mi-mai n'a pas été non plus de nature à réduire les tensions sur les taux américains. Les taux en zone euro ont affiché une hausse plus timorée (+9 points pour le 2 ans allemand à 1,78%, +6 pour le 10 ans à 2,50%), les indicateurs d'activité avancés comme les PMI se révélant décevants en zone euro (sous la barre des 50). Dans le jardin monétaire, les taux courts, bien que volatiles, ont globalement fini là où ils avaient commencé. Les marchés anticipent environ 2 baisses supplémentaires de taux de dépôt de la zone euro en 2025 dont 1 dès le mois de juin, la Banque Centrale Européenne gardant confiance sur le retour à 2% de l'inflation cœur de la zone euro. Nous maintenons notre stratégie de variabilisation des fonds monétaires, estimant la volatilité trop importante pour resensibiliser les portefeuilles aux taux. A rebours du marché obligataire, les primes sur le marché monétaire se sont quelque peu écartées, notamment côté bancaires sur la zone 6 mois à 1 an. Nous redéployons ainsi nos liquidités dès le segment 6 mois sur le secteur bancaire. Nous visons une duration crédit (WAL) autour des 160-180 jours avec une approche toujours opportuniste sur le segment obligataire.

GROUPAMA TRESORERIE IC

Trésorerie

Données au 29/05/2025

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	**98%**	584	1 068

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Mixité au sein des organes de gouvernance	**98%**	39%	32%

(*) 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	**74**	63
Taux de couverture	**99%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**69**	60
Social	**75**	62
Gouvernance	**55**	62

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.

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
FRTR 0.1 03/01/29 - 01/03/29	Bons du Trésor	5,08%	A
NEUCP SRGIM 200924 190925 - 19/09/25	Gaz naturel	0,57%	A
SOCGEN Float 01/19/26 - 19/01/26	Banques	0,53%	A
NEUCP BFCM 060924 050925 ESTRON 0.32 - 05/09/25	Banques	0,52%	A
NEUCP RENAUL 120525 110725 - 11/07/25	Consommation cyclique	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 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 : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : MSCI, 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.

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.

Mixité au sein des organes de gouvernance

Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres.
Source: Clarity AI, calculs Groupama AM

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

Source de données

© 2025 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 - 15/11/2021	EONIA Capitalisé
15/11/2021	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.

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.

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

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.

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.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ile, CH-1204 Geneve ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.