

Reporting mensuel au 30/10/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	5 208,79 M €
Actif net de la part :	3 442,98 M €
VL au 30/10/22 :	39 763,08
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Monétaire
Catégorie Europerformance :	Trésorerie
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	25/09/1989
Code Bloomberg :	FIMONET FP

Durée de placement recommandée

3 mois

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En dix millièmes de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 12:00 - VL Connue - Règlement J

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%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
0,0	0,5

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

Indicateur de référence : ESTER Capitalisé

GROUPAMA TRESORERIE IC Indicateur de référence

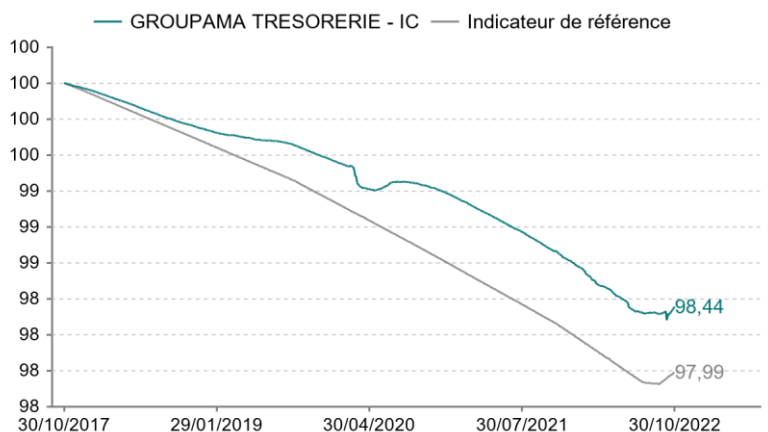
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	-0,47	-0,26	-0,20	-0,29	-0,16
Indicateur de référence	-0,49	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36
Ecart	0,02	0,21	0,19	0,08	0,19

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/09/22	31/07/22	30/12/21	28/10/21	30/10/19	31/10/17
OPC	0,04	0,05	-0,31	-0,40	-1,09	-1,56
Indicateur de référence	0,05	0,07	-0,27	-0,36	-1,29	-2,02
Ecart	-0,01	-0,02	-0,04	-0,04	0,20	0,46

Performances 5 ans (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	0,10	0,06
Ratio de Sharpe	-0,58	-0,35
Tracking Error (Ex-post)	0,09	-
Ratio d'information	-0,43	-
Beta	0,00	-
WAL	59	-
WAM	16	-

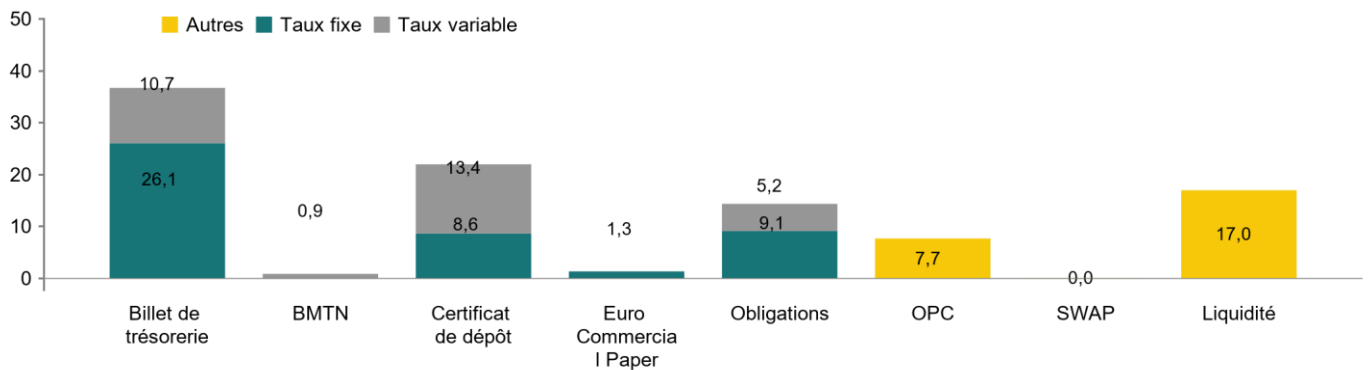
COMMENTAIRE DE GESTION

Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale américaine (FED) continue le cycle de hausse de taux avec une augmentation de 75 bps. Cependant, son Président, J. Powell, a laissé sous-entendre que le pas pourrait être ramené à 50 bps à l'avenir. Le ton n'était pas colombe pour autant, les chiffres récents d'emploi et d'inflation (PCE cœur à 5,1% notamment) poussent pour un taux terminal de 5%, plus haut qu'anticipé précédemment. Plus haut, moins vite et plus longtemps semble donc être le positionnement actuel de la FED. En Europe, la BCE suit, elle aussi, son plan pour contrer l'inflation (10,7% en octobre). C. Lagarde a annoncé la remontée de 75 bps de ses taux directs en octobre – portant le taux de dépôt à 1,50% - et confirme que plusieurs hausses restent à venir. La dynamique sur l'inflation cœur reste, là encore, la préoccupation majeure pour la banque centrale. La BCE, dans son élan de normalisation, a décidé de rendre moins attractives les conditions des opérations de refinancement de long terme (TLTRO) pour les banques afin qu'elles puissent rembourser par anticipation leurs excédents de liquidité. Le Royaume-Uni aura connu un mois difficile à la suite de l'annonce par le gouvernement Truss d'un « mini budget » dont l'équilibre budgétaire ne semblait pas la priorité. Sanction immédiate des marchés qui ont fait s'envoler les taux souverains et mis en difficulté les fonds de pensions locaux obligeant la BOE à intervenir en urgence. La dérive budgétaire en période de normalisation est un acte périlleux dont l'éphémère Première Ministre Liz Truss aura fait les frais. Sur le marché monétaire, l'Ester est passé de 0,64% à 0,65% sur le mois d'octobre, le nouveau taux de dépôt de la BCE n'étant effectif que le 2 novembre. L'Ester est ainsi passé dès le 2 novembre à 1,40%. L'Euribor 3 mois a mieux retranscrit sur octobre la normalisation de la politique monétaire avec un taux passant de 1,17% à 1,70%. En termes de stratégies, nous avons continué d'adopter un positionnement conservateur, en privilégiant les instruments à maturité très courte (notamment 1 mois ou moins) voire un peu plus long pour les instruments à taux variables, ou à défaut taux fixes couverts du risque de taux via swaps. Sectoriellement, nous estimons les émissions des banques comme toujours peu attractives, même si nous notons localement des améliorations sur les maturités 4 à 12 mois chez certaines banques. Des opportunités demeurent dans le secteur des utilities.

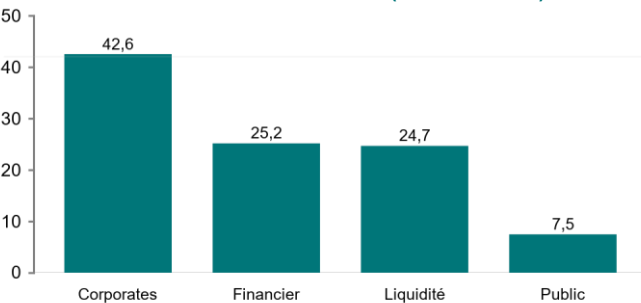
ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/10/2022

GROUPAMA TRESORERIE IC

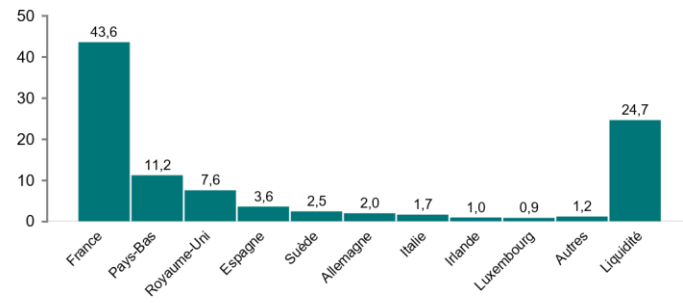
COMPOSITION DE L'ACTIF (en% d'exposition)



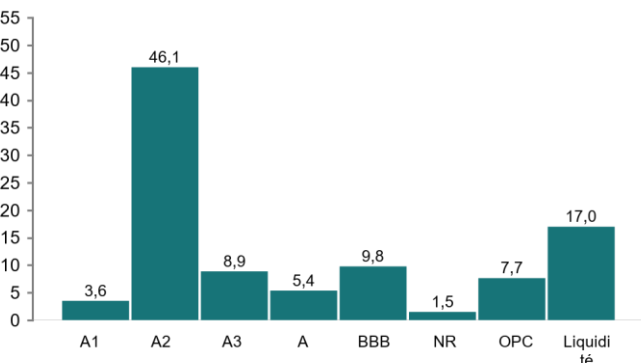
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (en % de l'actif)



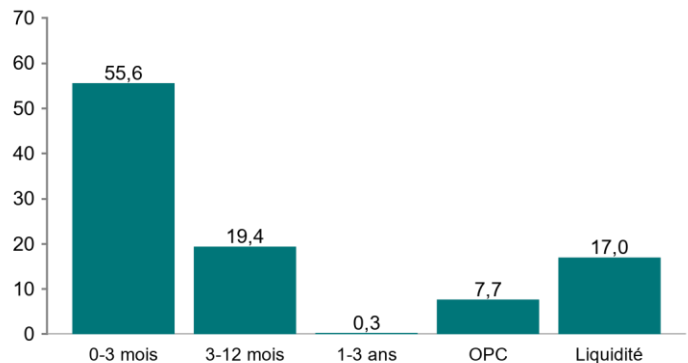
REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif)



REPARTITION PAR RATING (en % de l'actif)



REPARTITION PAR MATURITE (en % de l'actif)



Le gérant s'appuie sur sa propre analyse, qui peut notamment se baser sur les compétences de l'équipe interne d'analyse crédit pour évaluer le risque des émetteurs dans le portefeuille et sur des notations de qualité de crédit émises par des entités externes.

HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

31/12/2007 - 15/11/2021

EONIA Capitalisé

15/11/2021

ESTER Capitalisé

Reporting mensuel au 30/10/2022

Strategie d'investissement ESG

La stratégie mise en œuvre vise à réaliser un rendement net de frais de gestion supérieur à celui de l'indice EONIA capitalisé sur la durée de placement recommandée. Elle est mise en place par la combinaison de l'approche financière traditionnelle et de l'intégration de critères d'investissement extra-financiers.

L'analyse extra-financière repose sur trois piliers : Environnement, Social et Gouvernance d'entreprise (ESG). Chaque valeur de l'univers est évaluée sur ces trois piliers pour établir une notation ISR. La notation moyenne du fonds est toujours supérieure à celle de son univers dont on a éliminé les 20% des plus mauvaises valeurs.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE



L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.
Source : Iceberg Data Lab, 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

Caractéristiques

CRITÈRE	INDICATEUR ESG (*)	DEFINITION	FONDS	UNIVERS	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE UNIVERS (**)
Environnement	Intensité carbone	L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.	569	815	84%	54%
Social	Créations d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	2%	3%	95%	97%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	24	24	90%	46%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme	Part du portefeuille composée des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme	100%	93%	96%	99%
Gouvernance	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	65%	50%	95%	99%

Afin de mesurer l'impact de la sélection des valeurs en portefeuille sous l'angle ESG, le référentiel du label ISR requiert le suivi de la performance ESG des fonds en distinguant : les performances environnementales, sociales, de gouvernance et de respect des droits humains.

*Sources :

Intensité carbone, part verte, NEC ou Alignement 2°C – source Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations nettes d'emploi, Heures de formation, Politique en matière de droits de l'Homme, Conseil à majorité indépendant : Refinitiv - calculs Groupama AM

Taux de chômage de longue durée, Liberté d'expression et citoyenneté, Contrôle de la corruption : Eurostat - calculs Groupama AM

(**) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

SCORES ESG DU PORTEFEUILLE

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 ESG GLOBAL



86 vs 60 pour l'univers

Taux de couverture : 96%
100%
pour l'univers

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E 86 vs 60 pour l'univers

S 85 vs 60 pour l'univers

G 65 vs 60 pour l'univers

Source Moody's ESG,

calculs Groupama AM

Les indicateurs d'impact ESG sont donnés à titre indicatif. Ces éléments peuvent évoluer en fonction de la composition du portefeuille.

LEXIQUE ESG

IMPACT

L'Impact Investing, ou investissement à impact, consiste à investir dans des projets, des entreprises ou des organisations avec pour objectif de mesurer une performance environnementale ou sociale positive du fonds, en même temps qu'une performance financière.

ISR

L'investissement socialement responsable vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable (source : Association Française de la Gestion financière - AFG et Forum pour l'Investissement Responsable-FIR).

LABEL ISR

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.

INTEGRATION ESG

Sont considérés comme des processus d'intégration ESG tout processus de gestion qui prend en compte des critères ESG au même titre que des éléments financiers pour aboutir à une décision de gestion. Cette prise en compte doit se faire de manière formalisée, permettant de retracer les décisions de gestion qui s'appuient sur des éléments ESG.

THEMATIQUE

Une gestion thématique consiste à investir dans des entreprises dont le secteur d'activité, les produits ou services répondent à un ou plusieurs enjeux liés au développement durable (ODD) tels que le changement climatique, l'eau, l'égalité homme-femme, la santé... Ceux-ci sont préalablement définis comme objectif de gestion du fonds et permettent d'identifier sa performance environnementale et sociale.

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

