

Reporting mensuel au 31/08/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	6 392,38 M €
Actif net de la part :	2,80 M €
VL au 31/08/22 :	9 830,24
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 :	GRTREID 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 ID Indicateur de référence

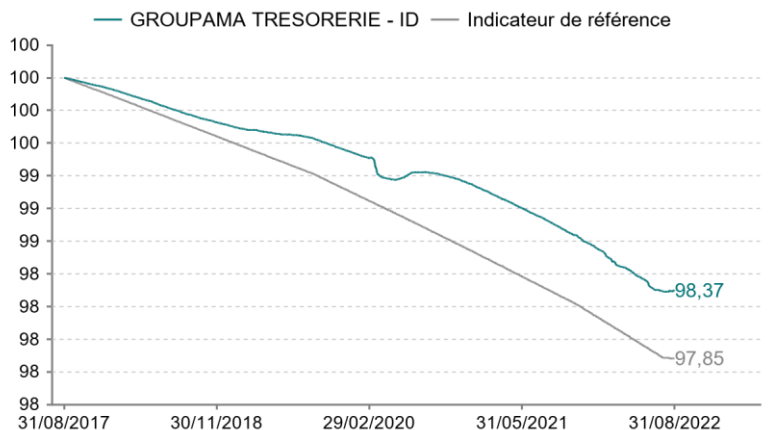
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

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
	31/07/22	31/05/22	30/12/21	31/08/21	29/08/19	31/08/17
OPC	0,01	-0,09	-0,35	-0,52	-1,18	-1,63
Indicateur de référence	-0,01	-0,10	-0,34	-0,52	-1,44	-2,15
Ecart	0,01	0,01	-0,01	-0,00	0,26	0,52

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	0,05	0,02
Ratio de Sharpe	-0,37	-0,79
Tracking Error (Ex-post)	0,04	-
Ratio d'information	-0,06	-
Beta	0,00	-
WAL	62	-
WAM	22	-

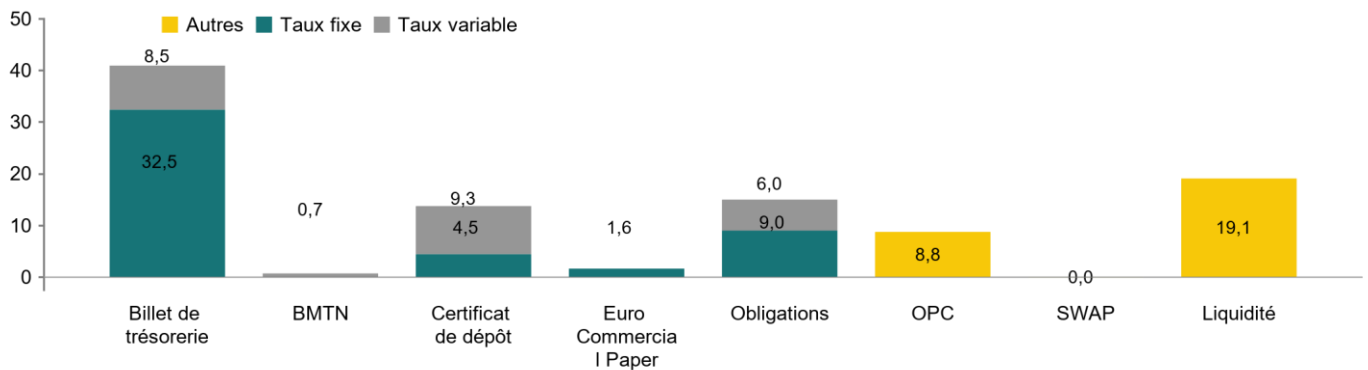
COMMENTAIRE DE GESTION

L'activité continue de ralentir dans les économies développées et de nombreuses économies émergentes sous le double effet de l'inflation très élevée et du resserrement monétaire. En Europe, cette situation est exacerbée par la très forte hausse du prix du gaz. Les indicateurs PMI se dégradent, la confiance des ménages reste proche des points bas record atteints après le déclenchement du conflit ukrainien et l'inflation a encore augmenté à 9,1% en août après 8,9% en juillet. Aux Etats-Unis, la reprise économique post-COVID perd progressivement de sa vigueur sous l'effet, notamment, de la baisse du revenu réel des ménages (confrontés à une inflation très élevée), la baisse des ISM manufacturier et de la remontée des taux d'intérêt. La confiance des ménages, pour sa part, malgré un léger rebond, reste sur des niveaux particulièrement bas. Une lueur d'espoir est toutefois apparue concernant l'inflation, en recul en juillet à 8,5% sur 12 mois après 9,1% en août. De part et d'autre de l'Atlantique, les banques centrales continuent de communiquer sur la priorité donnée à la lutte contre l'inflation, même si cela doit freiner encore davantage la croissance voire générer de la récession. Le marché des taux ont continué d'enregistrer une très forte volatilité. Après un mois de juillet marqué par un recul significatif des taux souverains, les taux en août ont affiché –à nouveau- de fortes hausses reflétant les craintes des investisseurs sur l'inflation. Ainsi, le taux allemand à 10 ans a augmenté à 1.55%, enregistrant une hausse de 78bp. Le taux US à 10 ans a clôturé le mois à 3.2% enregistrant une hausse de 69pb. En fin de mois, les anticipations de hausse des taux se sont renforcées : l'euribor est passé de 0.25% à 0.655% sur la période. Si l'Ester est resté stable autour de -0.08%, le swap 1 an s'est écarté de 95bp pour finir à 1.67%. Les spreads d'émission des bancaires ont peu évolué, demeurant autour d'Ester+20bps à 1 an. Les émetteurs corporates sont très actifs sur le marché monétaire et ont accompagné dans leurs prix le mouvement des indices à la hausse. On notera la présence forte des utilities de gaz et d'électricité.

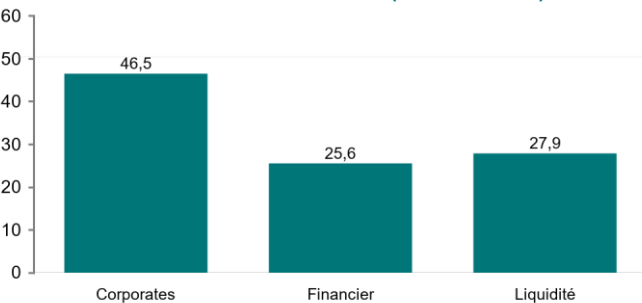
ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

GROUPAMA TRESORERIE ID

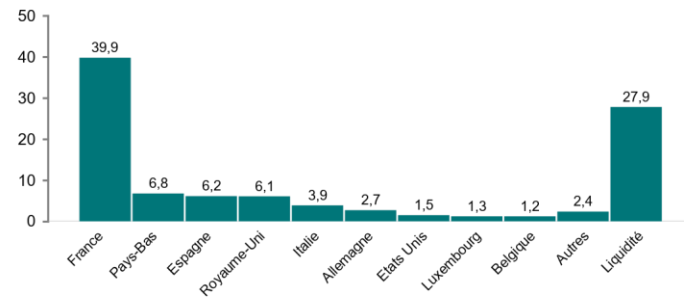
COMPOSITION DE L'ACTIF (en% d'exposition)



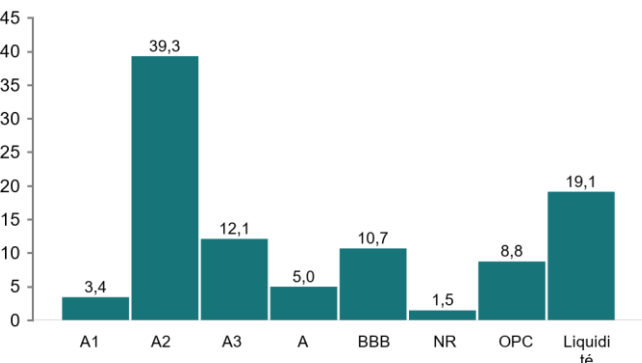
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (en % de l'actif)



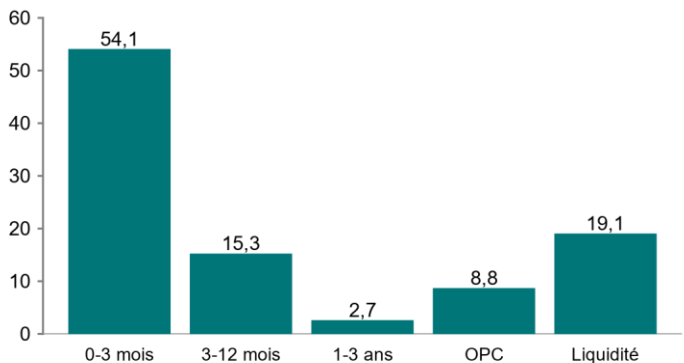
REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif)



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 31/08/2022

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 dans le portefeuille qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme.
Source : Vigeo Eiris, 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.	530	718	93%	45%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	1%	1%	86%	79%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	29	27	77%	34%
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%	71%	87%	86%
Gouvernance	Conseil à majorité d'indépendants	Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants	61%	76%	86%	86%

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 de l'univers en cinq portions égales (c'est-à-dire en cinq quintiles)

SCORE ESG GLOBAL



89 vs 60 pour l'univers

Taux de couverture : 94%
100%
pour l'univers

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E 90 vs 60 pour l'univers

S 91 vs 60 pour l'univers

G 67 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.

