

**GROUPAMA TRESORERIE ID**

FCP de droit français

**Juin 2025**Données au **30/06/2025****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.

**Actif net global**

7 921,35 M €

**Valeur liquidative**

9 898,02 €

**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	GRTREID FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	10/10/1989
Date de création de la part	17/12/2012
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%

**SFDR 8****Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
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 TRESORERIE ID

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	29/05/25	31/03/25	30/06/24	30/06/22	30/06/20	30/06/15
OPC	1,33	0,20	0,59	3,17	9,24	8,27	7,51
Indicateur de référence	1,25	0,18	0,55	3,04	8,83	7,72	5,87
Écart	0,08	0,02	0,04	0,13	0,41	0,55	1,64

## Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	3,99	3,37	-0,04	-0,47	-0,26	-0,20	-0,29	-0,16	0,09	0,16
Indicateur de référence	3,80	3,28	-0,03	-0,49	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11
Ecart	0,19	0,09	-0,02	0,02	0,21	0,19	0,08	0,19	0,41	0,27

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,09%	0,21%	0,28%	0,13%
Volatilité de l'indice de référence	0,09%	0,17%	0,26%	0,12%
Tracking Error (Ex-post)	0,03	0,12	0,09	0,11
Ratio d'information	3,97	1,09	1,05	1,45

Source : Groupama AM

## Principaux risques

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

## Profil de l'OPC

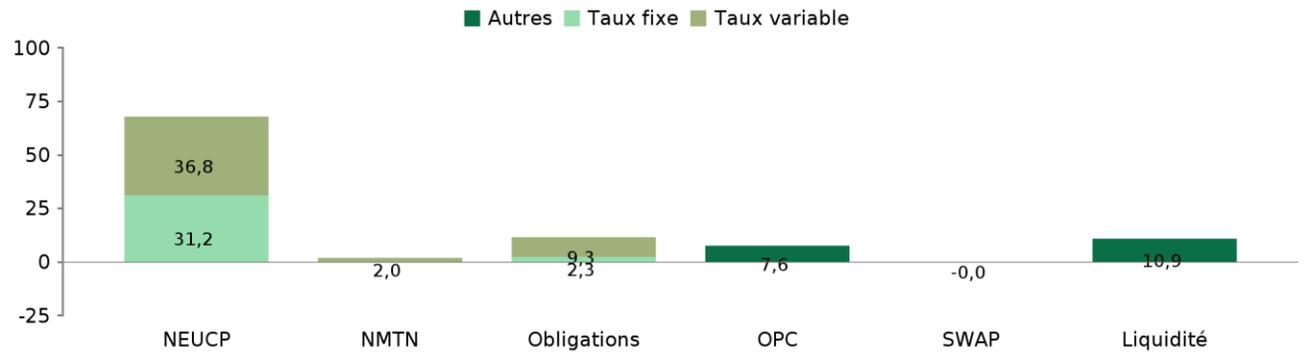
Nombre de lignes	325
Nombre d'émetteurs	89
Rating Moyen Portefeuille	BBB+
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	136,7
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	14,6

Instruments à taux fixe	33,5%
Instruments à taux variable	48,0%
Yield to maturity	2,1%
Sensibilité taux	0,04
Duration	0,04

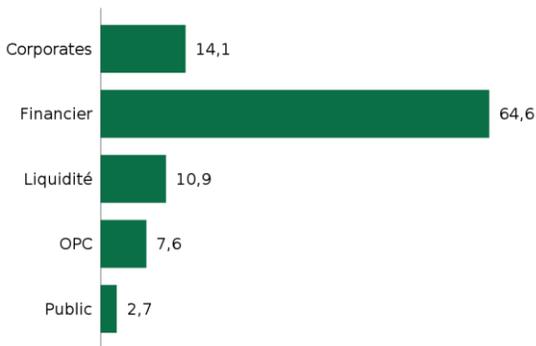
GROUPAMA TRESORERIE ID

ESTER CAPITALISÉ

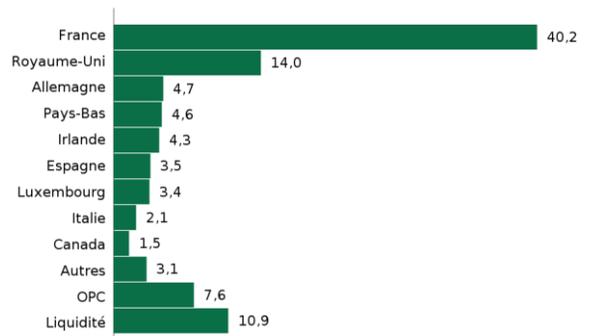
## Composition de l'actif (en % d'exposition)



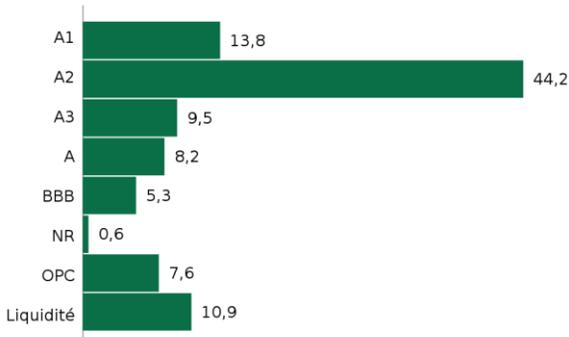
## Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



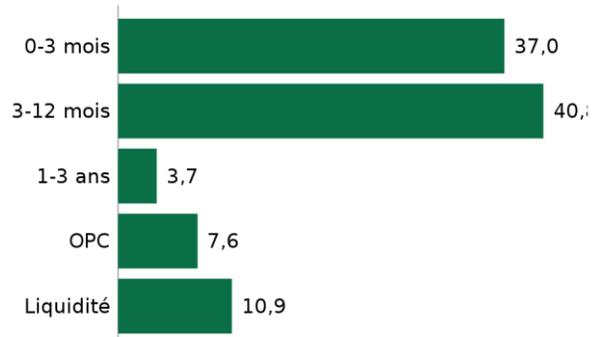
## Répartition géographique (en % de l'actif)



## Répartition par notation (en % de l'actif)



## Répartition par maturité (en % de l'actif)



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

	Echeance	Pays	Secteur	% de l'actif
BPCE SA	26/06/2026	France	Banques	0,6%
SNAM SPA	19/09/2025	Italie	Gaz naturel	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%
BPCE SA	06/03/2026	France	Banques	0,5%
ENEL FINANCE INTL NV	17/08/2025	Pays-Bas	Électricité	0,5%
UBS GROUP AG - Groupe	13/10/2025	Suisse	Banques	0,5%
UBS AG LONDON	11/08/2025	Royaume-Uni	Banques	0,5%
<b>Total</b>				<b>5,2%</b>

## Équipe de gestion

Eric LOICHOT

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de juin a été particulièrement dense, marqué à la fois par des décisions clés des banques centrales et par des événements géopolitiques significatifs impactant les marchés obligataires. Du côté des politiques monétaires, la Banque Centrale Européenne (BCE) a procédé à une nouvelle baisse de ses taux directeurs de 25 points de base. Par ailleurs, la BCE a révisé à la baisse ses projections d'inflation, notamment l'inflation sous-jacente attendue à 1,9 % pour 2026 et 2027, reflétant une inflation plus contenue sur le moyen terme. Dans un premier temps, cette annonce a été bien accueillie par les marchés, qui ont rebondi. Toutefois, les déclarations de Christine Lagarde indiquant que le cycle de baisse des taux pourrait être proche de sa fin ont rapidement tempéré cet optimisme, conduisant à une prise de bénéfices. De l'autre côté de l'Atlantique, la Réserve Fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux inchangés, en cohérence avec les anticipations du marché. Les projections médianes ("dot plot") pour 2025 restent stables par rapport à mars, anticipant toujours deux baisses de taux sur l'année. Pour 2026, la Fed prévoit désormais une seule baisse, contre deux précédemment, et maintient une baisse supplémentaire en 2027. Notons également la suppression des références à une inflation et un taux de chômage plus élevés, signe d'une certaine confiance accrue dans la trajectoire économique américaine. Sur le plan géopolitique, un accord préliminaire entre les États-Unis et la Chine a été conclu à Londres, visant à apaiser les tensions commerciales persistantes. Ce cadre de coopération pourrait favoriser la reprise des échanges de biens sensibles entre les deux premières économies mondiales, ce qui constituerait un signal positif pour le commerce international et, par extension, pour les perspectives économiques globales. Enfin, la deuxième moitié du mois a été marquée par une escalade du conflit au Moyen-Orient, notamment entre Israël et l'Iran. Israël a mené des frappes ciblées sur des sites d'enrichissement d'uranium en Iran et éliminé plusieurs dirigeants militaires et scientifiques iraniens, soupçonnés de développer un programme nucléaire militaire. Cette offensive intervient dans un contexte de tensions élevées, accentuées par des actions militaires américaines dans la région, incluant des frappes sur des sites iraniens et des échanges de tirs sur des bases américaines. Si un cessez-le-feu a été annoncé par le président Donald Trump, la situation reste fragile et constitue un facteur de risque géopolitique important pouvant peser sur la volatilité des marchés obligataires. Dans ce contexte, le prix du pétrole (WTI) a connu une forte volatilité, augmentant de plus de 15 dollars au début du conflit avant de se replier pour clôturer le mois sur une hausse modérée d'environ 5 dollars. Sur le marché obligataire, les taux américains à 10 ans ont reculé de 17 points de base, s'établissant à 4,23 %, tandis que les taux allemands à 10 ans ont progressé de 11 points de base pour terminer à 2,60 %. Du côté des actifs risqués, le segment du crédit a fait preuve de résilience. Sur le marché monétaire, les primes des émetteurs sont restées stables, en moyenne à Ester +25 à 1 an pour les banques A-1. Les banques françaises et certaines espagnoles s'affichent plutôt entre Ester +28 et +32 sur cette maturité. Nous poursuivons notre stratégie de variabilisation du portefeuille et d'allongement de la WAL principalement sur la zone 1 an.



## Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
 Intensité carbone	<b>97%</b>	593	1 068	 Mixité au sein des organes de gouvernance	<b>98%</b>	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

	OPC	Univers
 Score ESG global	<b>74</b>	63
Taux de couverture	<b>99%</b>	100%

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 des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	<b>69</b>	60
Social	<b>75</b>	62
Gouvernance	<b>55</b>	62

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP SRGIM 200924 190925 - 19/09/25	Gaz naturel	0,57%	<b>A</b>
SOCGEN Float 01/19/26 - 19/01/26	Banques	0,53%	<b>A</b>
NEUCP BFCM 060924 050925 ESTRON 0.32 - 05/09/25	Banques	0,52%	<b>A</b>
UBS 2 1/8 10/13/26 - 13/10/26	Banques	0,48%	<b>A</b>
NEUCP PSABFR 180924 180925 ESTRON 0.29 - 18/09/25	Consommation cyclique	0,45%	<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 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 : 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](http://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](http://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](http://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](http://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, Leutschenbachstrasse 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'Île, CH-1204 Genève 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](http://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.