

GROUPAMA TRESORERIE ID

FCP de droit français

Août 2024Données au **29/08/2024****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

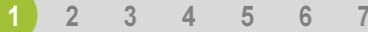
7 971,67 M €

Valeur liquidative

9 911,49 €

Profil de risque

Risque plus faible



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 recommandée1 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****Intensité carbone****268 tCO2**

vs 484 pour l'univers

Part Verte**1% de l'actif net**

2% pour l'univers

Température implicite**2,43 °C**

2,87 pour l'univers

Conditions de commercialisation

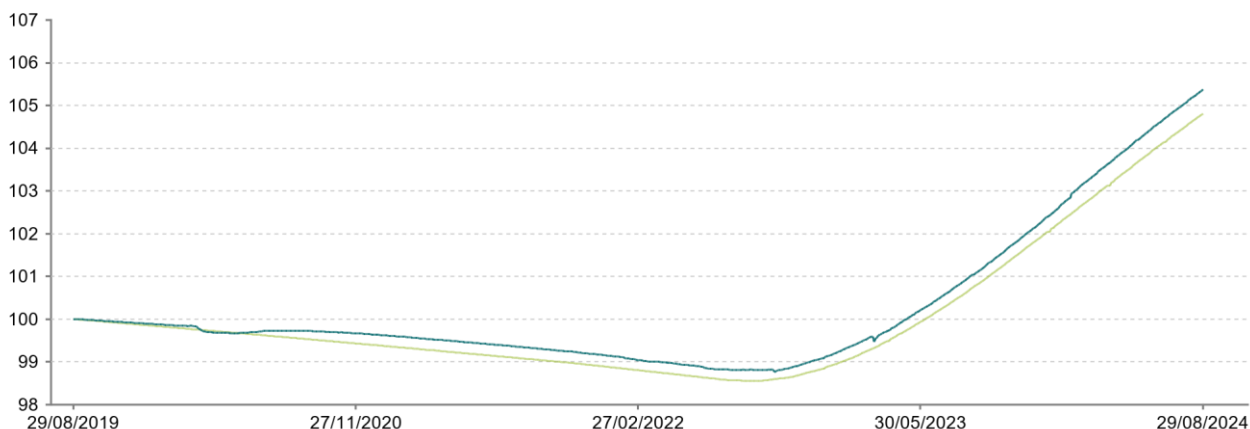
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Connue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



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	28/12/23	31/07/24	30/05/24	31/08/23	31/08/21	29/08/19	31/08/14
OPC	2,84	0,30	0,97	4,21	6,07	5,37	5,19
Indicateur de référence	2,64	0,30	0,94	3,96	5,79	4,81	3,36
Écart	0,20	0,01	0,03	0,25	0,28	0,56	1,83

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	3,37	-0,04	-0,47	-0,26	-0,20	-0,29	-0,16	0,09	0,16	0,46
Indicateur de référence	3,28	-0,03	-0,49	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10
Ecart	0,09	-0,02	0,02	0,21	0,19	0,08	0,19	0,41	0,27	0,36

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,08%	0,31%	0,29%	0,12%
Volatilité de l'indice de référence	0,02%	0,27%	0,26%	0,11%
Tracking Error (Ex-post)	0,07	0,12	0,10	0,10
Ratio d'information	3,52	0,73	1,03	1,79
Ratio de Sharpe	4,75	0,52	0,52	3,51
Coefficient de corrélation	0,25	0,19	0,16	0,14
Beta	1,18	1,47	1,27	0,17

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

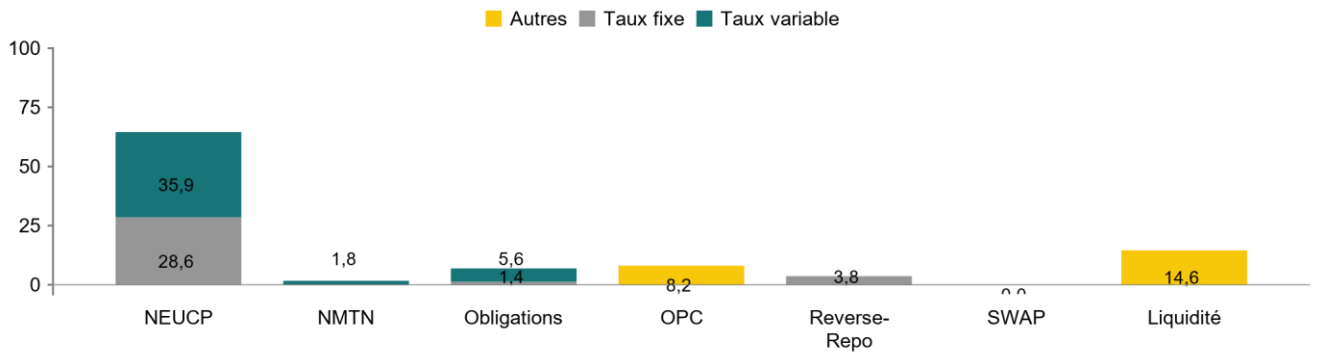
Nombre de lignes	320
Nombre d'émetteurs	84
Rating Moyen Portefeuille	BBB+
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	145,8
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	8,5

Instruments à taux fixe	33,8%
Instruments à taux variable	43,3%
Yield to maturity	3,5%
Sensibilité taux	0,04
Duration	0,04

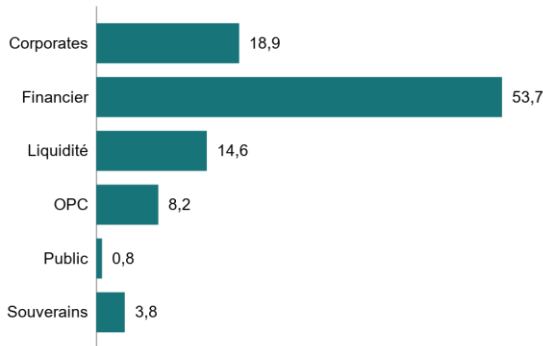
GROUPAMA TRESORERIE ID

ESTER CAPITALISÉ

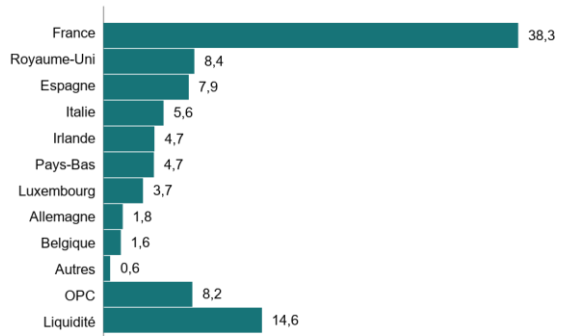
Composition de l'actif (en % d'exposition)



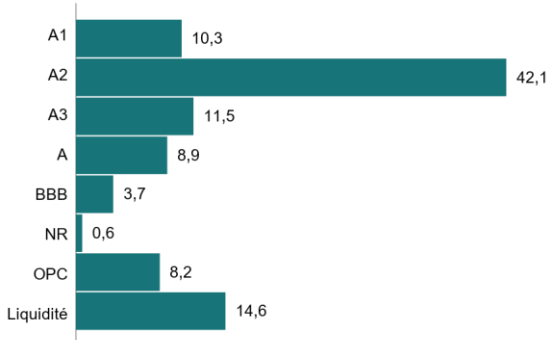
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



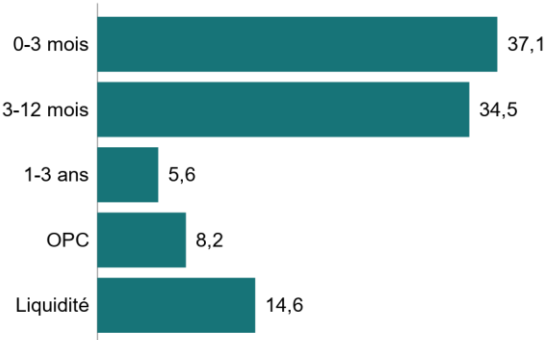
Répartition géographique (en % de l'actif)



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
KINGDOM OF SPAIN	31/05/2027	Espagne	Bons du Trésor	1,9%
KINGDOM OF SPAIN	31/10/2034	Espagne	Bons du Trésor	1,9%
KBC GROEP NV - Groupe	23/12/2024	Belgique	Banques	0,7%
BPCE SA	22/07/2025	France	Banques	0,6%
BPCE SA	25/07/2025	France	Banques	0,6%
ENGIE SA	05/09/2024	France	Gaz naturel	0,6%
ENGIE SA	11/09/2024	France	Gaz naturel	0,6%
SOCIETE GENERALE - Groupe	19/01/2026	France	Banques	0,5%
ENI SPA - Groupe	20/09/2024	Italie	Énergie	0,5%
BARCLAYS BANK PLC	02/09/2024	Royaume-Uni	Banques	0,5%
Total				8,5%

Équipe de gestion

Eric LOICHOT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Aux États-Unis, le début du mois d'août a vu un net recul des principaux indices mondiaux à la suite des chiffres de l'emploi qui ont surpris négativement (taux de chômage à 4,3 % et Non Farm Payroll à 114K) laissant planer la possibilité d'une récession. Malgré cette frilosité des investisseurs, les indices sont repartis à la hausse au cours du mois, effaçant la déconvenue de ce lundi noir. Les chiffres d'emploi et d'inflation du mois d'août (CPI YoY de juillet à 2,9%) ont confirmé à la banque centrale américaine la nécessité d'une première baisse des taux dès le mois de septembre. Lors de la réunion de Jackson Hole, M. Powell a confirmé le changement d'une politique monétaire en annonçant pour le mois de septembre une première baisse de 25bps. Actuellement, le marché anticipe une baisse de 100pb avant la fin de l'année. L'inflation en Europe s'est établie à 2,6% en juillet en ligne avec le consensus et continue son rythme de ralentissement. Du côté de l'activité, le secteur manufacturier est toujours en contraction (PMI manufacturier à 43,9 en France, 42,4 en Allemagne et 45,8 en zone Euro pour le mois d'août) mais est compensé par une activité des services boostée par les JO (PMI des services autour de 55,0 pour la France et 53,3 en zone euro) résultant d'un PMI composite autour de 52,7 (vs 49.2 pour le consensus) en France, un plus haut depuis 17 mois. Le spread OAT/Bund s'est maintenu entre 70 et 80bps à la suite des législatives et de la démission du gouvernement Attal. Côté BCE, le marché attend une baisse de 25bps en septembre et au moins une autre avant la fin de l'année. Au Japon, la Boj a surpris les marchés en remontant ses taux directeurs de ce qui a propulsé le yen à l'un de ses niveaux les plus élevés de l'année (144 Yen pour un dollar). Ce mouvement a poussé les fonds spéculatifs à vendre massivement des actifs pour dénouer les opérations de portage financées par des prêts à faible coût au Japon. Ces événements ont mis en exergue l'impact majeur de la politique monétaire du Japon sur les marchés obligataires mondiaux et les futurs meetings de la banque nippone seront à surveiller de très près. Au cours du mois, l'Ester a fixé autour de 3.665% alors que l'Euribor 3 mois perdait 15bps pour terminer à 3.49%. Le marché monétaire a été calme en août, avec certains émetteurs absents, tandis que d'autres ne souhaitaient pas renouveler leurs échéances, essentiellement parmi les corporates. Les spreads bancaires se situent toujours au même niveau. Nous avons poursuivi notre stratégie de variabilisation, tout en allant chercher un peu de rendement sur la partie 1 ans de la courbe. Nous avons également profité d'un marché obligataire un peu plus généreux pour nous positionner à plus d'un an sur certaines opportunités.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Intensité carbone	OPC 268	Univers 484		Politique en matière des droits de l'homme	OPC 99%	Univers 95%
--	-------------------	-------------------	----------------	---	--	-------------------	----------------


Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	268	484	96%	93%
Social	Créations d'emploi (en %)	2%	2%	91%	97%
	Heures de formation (en heures)	30	25	90%	53%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	95%	91%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	64%	52%	91%	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.

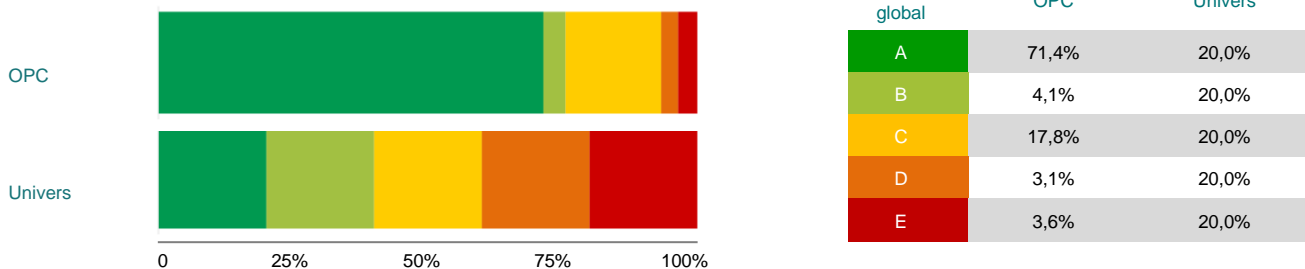
Score ESG du portefeuille

Score des piliers E, S et G

	Score ESG global	OPC 80	Univers 60	Environnement	OPC 81	Univers 60
	Taux de couverture	97%	100%	Social	80	60
				Gouvernance	58	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



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP KBCGRO 20240426 20241223 3.93 - 23/12/24	Banques	0,68%	A
NEUCP ENGIFP 220824 050924 ESTRON 0.09 - 05/09/24	Gaz naturel	0,63%	A
NEUCP ENGIFP 280824 110924 ESTRON 0.09 - 11/09/24	Gaz naturel	0,63%	A
SOCGEN Float 01/19/26 - 19/01/26	Banques	0,53%	A
NEUCP BARCLA 040923 020924 ESTRON 0.4 - 02/09/24	Banques	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 (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 crée.

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

© 2024 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, 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.

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.