

GROUPAMA ENTREPRISES IC

FCP de droit français

Décembre 2025

Données au

30/12/2025



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 1 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

5 353,19 M €

Valeur liquidative

2 478,77 €



SFDR 8

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

Profil de risque

1

2

3

4

5

6

7

Durée de placement recommandée

1 mois

3 mois

6 mois

Caractéristiques

Code Bloomberg	FINENTR FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	09/03/1998
Date de création de la part	09/03/1998
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

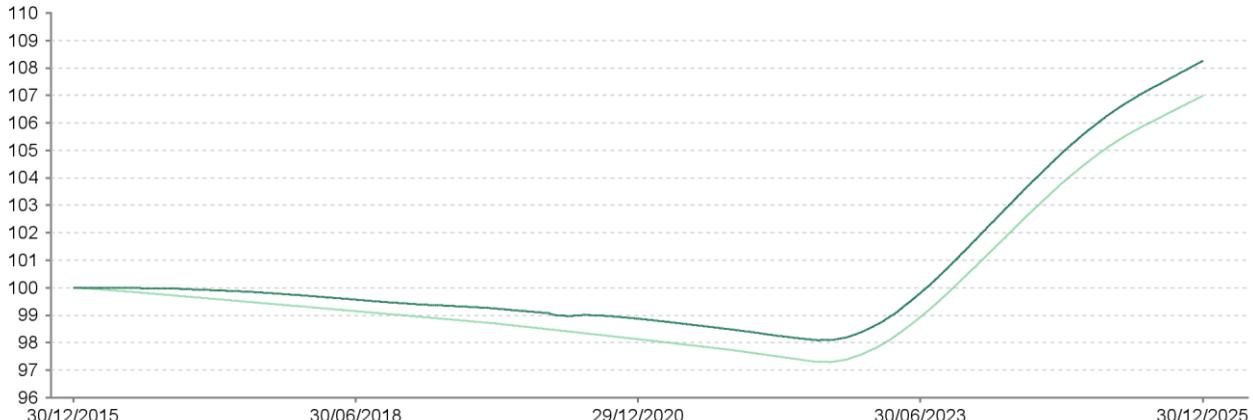
Commission de souscription maximum	0,50%
Commission de rachat maximum	0,50%
Frais de gestion directs maximum	0,22%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:25, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Connue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA ENTREPRISES IC

ESTER CAPITALISÉ

Performances 10 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	30/11/25	30/09/25	30/12/24	29/12/22	30/12/20	30/12/15
OPC	2,35	0,17	0,52	2,35	10,00	9,50	8,26
Indicateur de référence	2,24	0,17	0,49	2,24	9,60	9,03	6,98
Ecart	0,11	0,00	0,03	0,11	0,39	0,47	1,28

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	3,93	3,40	0,04	-0,49	-0,28	-0,27	-0,32	-0,22	-0,05	0,06
Indicateur de référence	3,80	3,28	-0,03	-0,50	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11
Ecart	0,13	0,12	0,06	0,01	0,19	0,13	0,04	0,14	0,27	0,16

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,05%	0,12%	0,25%	0,12%
Volatilité de l'indice de référence	0,05%	0,11%	0,25%	0,12%
Tracking Error (Ex-post)	0,02	0,03	0,03	0,10
Ratio d'information	6,89	3,89	3,36	1,16

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de perte en capital

Risque de crédit

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

GROUPAMA ENTREPRISES IC

Trésorerie

Données au 30/12/2025

Profil de l'OPC

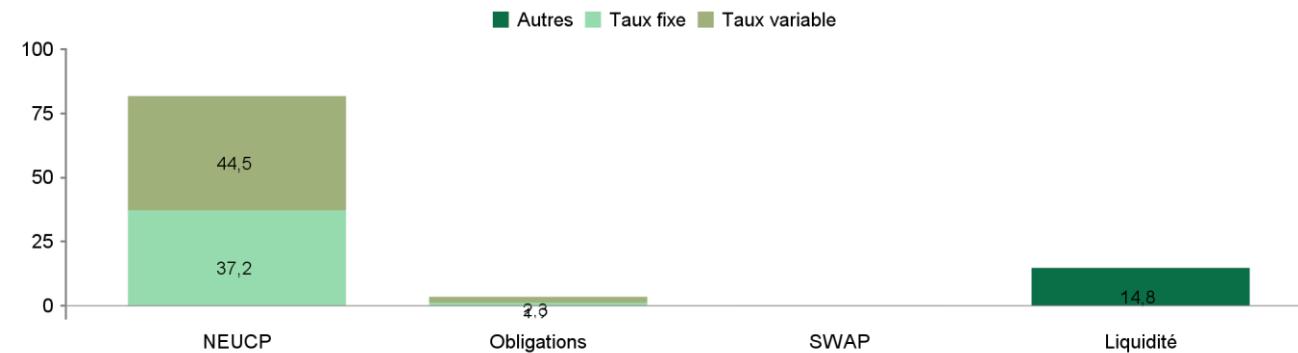
Nombre de lignes	229
Nombre d'émetteurs	69
Rating Moyen Portefeuille	BBB+
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	115,9
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	16,2

Instruments à taux fixe	38,42%
Instruments à taux variable	46,81%
Yield to maturity	2,15%
Sensibilité taux	0,04
Duration	0,04

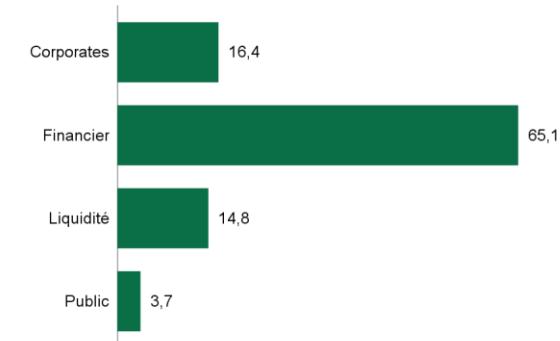
 GROUPAMA ENTREPRISES IC

 ESTER CAPITALISÉ

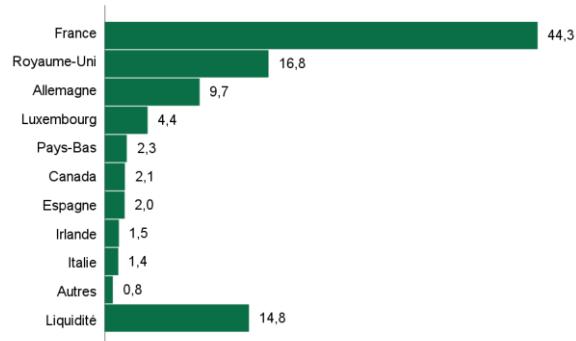
Composition de l'actif (en % d'exposition)



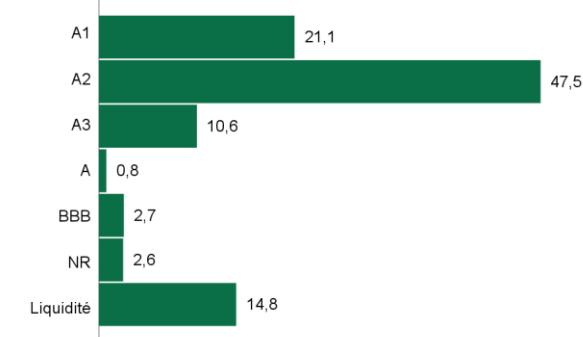
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



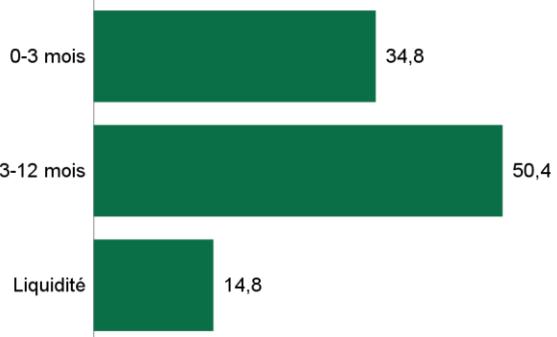
Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition par notation (en % de l'actif)



Répartition par maturité (en % de l'actif)



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

	Echéance	Pays	Secteur	% de l'actif
CAPGEMINI SE - Groupe	31/12/2025	France	Technologie	1,0%
DEUTSCHE BANK AG - Groupe	21/04/2026	Allemagne	Banques	0,9%
ENEL FINANCE INTL NV	15/01/2026	Pays-Bas	Électricité	0,8%
SOCIETE GENERALE - Groupe	01/07/2026	France	Banques	0,8%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BA	11/05/2026	Royaume-Uni	Banques	0,7%
STANDARD CHARTERED BANK	15/04/2026	Royaume-Uni	Banques	0,7%
LLOYDS BK CORP MKTS PLC	22/04/2026	Royaume-Uni	Banques	0,7%
LLOYDS BK CORP MKTS PLC	27/03/2026	Royaume-Uni	Banques	0,7%
BPCE SA	13/05/2026	France	Banques	0,7%
BPCE SA	19/06/2026	France	Banques	0,7%
Total				7,5%

Équipe de gestion

Eric LOICHOT

Alberto TERRICABRAS

Boris NESME

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En décembre, les marchés financiers ont principalement été guidés par les discours des banquiers centraux et les publications macroéconomiques, dans un contexte de liquidité réduite en fin d'année. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a procédé à une baisse de 25 points de base de ses taux directeurs. Jerome Powell a justifié cette décision par une préoccupation accrue concernant l'évolution du marché du travail, tandis que les risques liés à l'inflation apparaissent désormais plus maîtrisés. Par ailleurs, afin de répondre aux tensions observées sur le marché monétaire, la Fed a annoncé la mise en place, dès décembre, d'un programme d'achats de 40 milliards de dollars de T-Bills, destiné à reconstituer les réserves de liquidité du système financier. Ces annonces ont soutenu les taux souverains américains, en particulier sur la partie courte de la courbe, le rendement du 2 ans américain clôturant l'année à 3,47 %, proche de son plus bas annuel. En zone euro, la BCE a maintenu ses taux inchangés tout en conservant un discours prudent. Christine Lagarde a réaffirmé que la politique monétaire était bien positionnée, mais la mise à jour des projections macroéconomiques a mis en évidence un risque haussier sur la croissance ainsi qu'une décélération plus lente de l'inflation sous-jacente, notamment à horizon 2026. Ces éléments, combinés à un discours restrictif d'Isabel Schnabel, ont conduit à une tension des taux européens, le Bund allemand terminant l'année proche de son point haut à 2,88 %. Sur le marché du crédit, la faiblesse des volumes d'émissions sur la période a contribué à la bonne tenue du secondaire. Sur le marché monétaire, on a assisté à une légère remontée des spreads d'émission : ainsi, les bancaires A-1 ont relevé leurs niveaux de 2-3 bps à 1 an. Cette tension est née d'une présence moins marquée des investisseurs monétaires en cette fin d'année, poussant les émetteurs à se montrer plus attractifs. Il s'agit juste d'une situation temporaire qui devrait se réorber en janvier. Sur le mois, l'Ester s'est affiché autour de 1.93%, tandis que l'euroibor 3 mois perdait 3.4bps pour finir à 2.026%.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.



Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	97,7%	254,7	516,3		97,7%	39,4%	32,5%

(*) 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

	OPC	Univers	OPC	Univers	
Score ESG global	65,5	60,1	Environnement	42,4	50,0
Taux de couverture	100,0%	100,0%	Social	68,6	50,0
			Gouvernance	60,7	50

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
NEUCP CAPGEM 311025 311225 2.16 - 31/12/25	Technologie	1,03%	A
NEUCP DEUBAN 211025 210426 2.14 - 21/04/26	Banques	0,87%	A
NEUCP ENFIIN 301225 150126 - 15/01/26	Électricité	0,77%	A
NEUCP STANLN 160425 150426 ESTRON 0.34 - 15/04/26	Banques	0,68%	A
NEUCP LLOYDS 230425 220426 ESTRON 0.35 - 22/04/26	Banques	0,66%	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.

Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.

Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : MSCI, 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 : MSCI - calculs Groupama AM.

Mixité au sein des organes de gouvernance

La mixité au sein des organes de gouvernance est un 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 - 15/10/2021

15/10/2021

EONIA Capitalisé

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 SGIIIC 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 de Groupama AM.