

GROUPAMA ENTREPRISES ID

Code ISIN Part ID : FR0010914978

Distribution

Code Bloomberg : GRPENTD FP

Date de référence : (3 ans glissants ou date de création)	29 septembre 2016	Date d'agrément AMF :	10/02/1998
VL à la date de référence :	9 969,66 €	Première VL publiée :	10 000 €
Classification AMF :	Monétaires court terme	Société de gestion :	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Catégorie Europerformance :	Trésorerie court terme	Gérant du fonds :	LOICHOT Eric
Orientation de gestion Surperformer l'indicateur de référence. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par l'OPCVM ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et l'OPCVM verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.		Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
		Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Mise à jour du prospectus :	20 mai 2019	Frais de gestion réels prélevés :	0,08%
Durée de placement recommandée	1 mois	Commission de souscription maximum :	0,50%
Objectif de gestion / Indicateur de référence :	EONIA Capitalisé	Commission de rachat maximum :	0,50%
		Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 12:00 - VL Connue - Règlement J

VALEUR LIQUIDATIVE : 30 sept. 2019 **9 895,56 €** Règlement le 30 sept. 2019

Performances

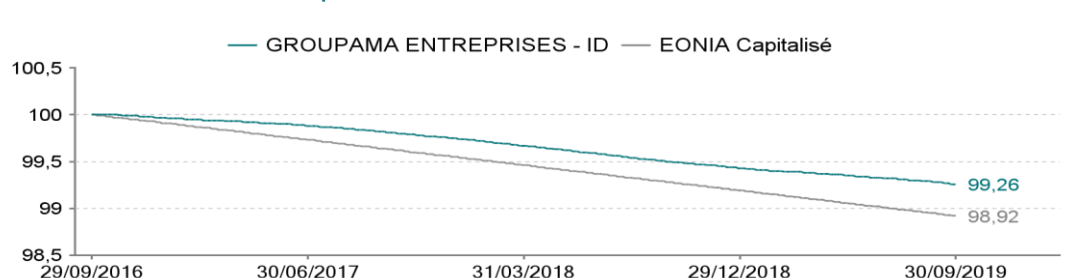
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

Période	Performance cumulée annualisée (360 jours) depuis :						Volatilité sur 3 ans	Volatilité sur 1 an
	1 mois 29/08/19	3 mois 30/06/19	YTD 30/12/18	1 an 30/09/18	3 ans 29/09/16	5 ans 30/09/14		
	-0,32%	-0,26%	-0,23%	-0,24%	-0,24%	-0,13%	0,01%	0,01%
Indicateur de référence	-0,39%	-0,38%	-0,37%	-0,36%	-0,36%	-0,28%	0,00%	0,00%
Ecart (en points de base)	7	12	14	12	11	15	1	1

Performances annuelles nettes en % (5 ans)

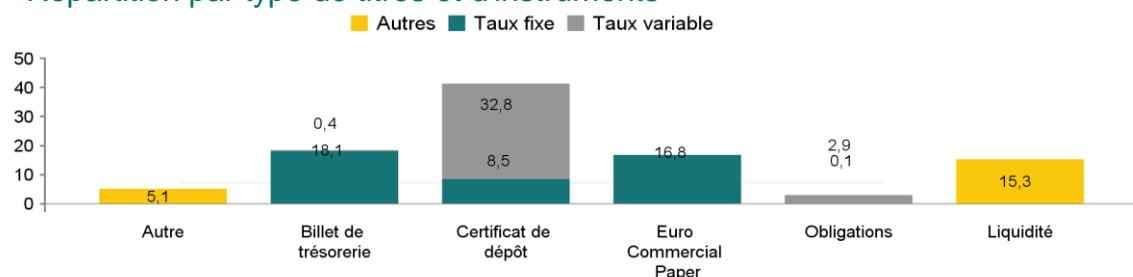
Année	2018	2017	2016	2015	2014
	-0,32%	-0,22%	-0,05%	0,06%	0,25%
Indicateur de référence	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Ecart	0,04%	0,14%	0,27%	0,16%	0,15%

Evolution de la VL depuis le 29/09/2016

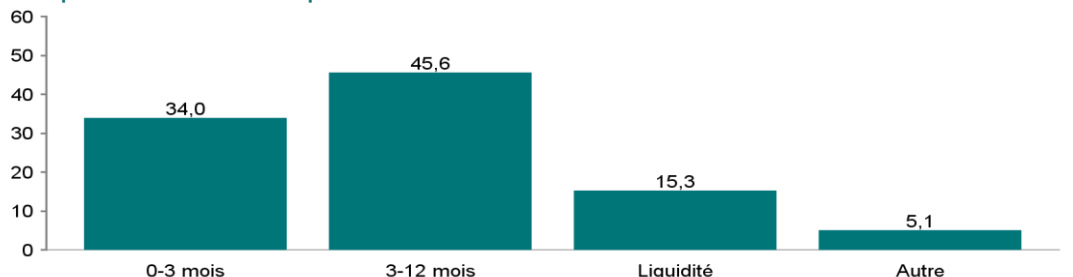


REPARTITION DES RISQUES DE MARCHES

Répartition par type de titres et d'instruments



Répartition de l'actif par maturité



DONNEES TECHNIQUES ET DE GESTION

Fourchette de sensibilité AMF	0,0 - 0,5
Max. Drawdown	-0,74%
Ratio rendement/risque (un an glissant)	-28,77
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	49
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	110

Répartition du portefeuille par catégorie équivalente de notation* (hors liquidités)

Notation	Pourcentage	Total L.T
BBB	-	-
3,0%	-	3,0%
A1	A2	-
80,1%	1,7%	81,7%

Nombre de valeurs en portefeuille : 162 dont 0 OPCVM
Actif net toutes parts confondues : 4 527 835 561,21 €
Actif net de la part : 41 749 770,00 €

* 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.

Le mois de septembre était attendu par les marchés tant les anticipations de relance des politiques d'assouplissement monétaires des deux côtés de l'Atlantique étaient fortes. Fébriles, ils ont accueilli avec circonspection les annonces de la BCE. Certes, la banque centrale a annoncé un QE potentiellement illimité puisque conditionné à la réalisation de son objectif, mais le montant annoncé – 20 milliards par mois – et les inquiétudes sur le gisement disponible ont réduit l'impact positif de cette annonce. Par ailleurs, les mesures de compensation des taux négatifs pour le secteur bancaire ont réduit la demande pour les titres courts. Afin de compenser l'aplatissement des courbes résultant de ces décisions, la BCE a abaissé son taux de dépôt à -0.5% contre -0.4% précédemment. Les inquiétudes sur les déficits sont désormais oubliées, l'ensemble des organisations supra nationales appelant à plus de dépenses budgétaires pour soutenir la croissance mondiale moribonde. En effet, la récession manufacturière se prolonge en zone euro et affecte de plus en plus les US. Les causes sont connues, la guerre commerciale mine la confiance et gèle les projets d'investissement des entreprises. Dans cet environnement, la Fed a choisi d'abaisser une seconde fois son taux directeur à 2% pour protéger l'économie d'une dégradation du sentiment. D'autres baisses sont anticipées tant la morosité semble désormais se propager. M Trump continue de manier la carotte et le bâton avec la Chine et maintient la pression sur le gouverneur de la banque centrale pour qu'il adopte une politique ultra accommodante. Pour la première fois, l'hypothèse de son départ avant la fin de son mandat prend forme. Ses interventions pour demander l'aide de puissances étrangères afin de nuire à son rival démocrate ont conduit au lancement d'une procédure d'impeachment. Sa ligne de défense semble se retourner contre lui et cela pourrait impacter toute sa stratégie commerciale à venir ou sa politique iranienne. Sur le mois, l'Eonia perd un peu plus de 9bps, à -0.451%, accompagnant la baisse du taux de dépôts et l'euroibor gagne 1.5 bp à -0.418%. Les primes sont restées globalement stables au cours du mois, excepté pour certains émetteurs bancaires qui ont relevé leur 1 an de 1 bp en fin de mois. Nous continuons de nous positionner majoritairement sur la zone 6-12 mois qui possède le plus de portage favorable.



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 (DIC) du fonds. Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.