

**GROUPAMA MONETAIRE M**

Code ISIN Part M : FR0010693069

Capitalisation

Code Bloomberg : GRPAEOM FP

Classification AMF : Monétaire

Date d'agrément AMF : 07/02/2008

Catégorie Europerformance : Trésorerie

Première VL publiée : 10 000 €

Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT

L'objectif de gestion est de réaliser un rendement supérieur à celui de l'indice EONIA capitalisé après déduction des frais de gestion sur la durée de placement recommandée. 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.

Gérant du fonds : TERRICABRAS Alberto

Dépositaire / Conservateur : CACEIS BANK

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Mise à jour du prospectus : 15 novembre 2021

Durée de placement recommandée : 3 mois

Objectif de gestion / Indicateur de référence : ESTER Capitalisé

Frais de gestion réels prélevés : 0,08%

Commission de souscription maximum : 4,00%

Commission de rachat maximum : 0,50%

Conditions de souscription / rachat : Tous les jours jusqu'à 12:00 - VL Connue - Règlement J+3

**VALEUR LIQUIDATIVE :** 30 déc. 2021 **1 024,31 €** Règlement le 2 janv. 2022

**Performances**

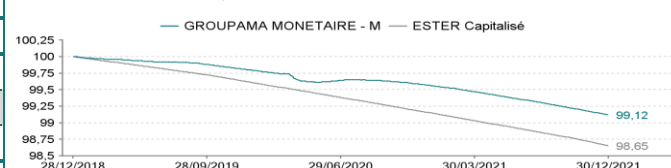
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

Période	Performance cumulée annualisée (360 jours) depuis :						Volatilité sur 3 ans	Volatilité sur 1 an
	1 mois 30/11/21	3 mois 30/09/21	YTD 30/12/20	1 an 30/12/20	3 ans 30/12/18	5 ans 29/12/16		
Indicateur de référence	-0,52%	-0,50%	-0,44%	-0,44%	-0,29%	-0,25%	0,04%	0,01%
Ecart (en points de base)	6	6	5	5	15	15	3	0

**Performances annuelles nettes en % (5 ans)**

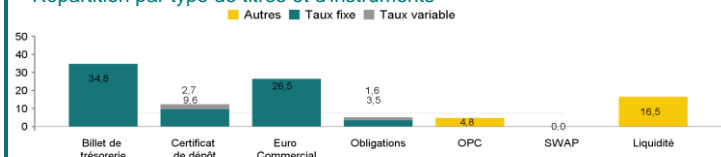
Année	2020	2019	2018	2017	2016
Indicateur de référence	-0,23%	-0,21%	-0,27%	-0,14%	0,00%
Ecart	0,23%	0,19%	0,10%	0,22%	0,32%

**Evolution de la VL depuis le 30/12/2018**

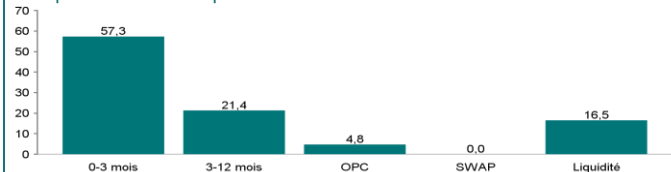


**REPARTITION DES RISQUES DE MARCHES**

**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	-0,88%
Ratio rendement/risque (un an glissant)	-43,92
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	50
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	72

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

A	BBB	-	-	Total L.T
0,8%	4,3%	-	-	5,1%
A1	A2	A3	-	Total C.T
69,9%	1,8%	0,8%	-	73,6%

Nombre de valeurs en portefeuille : 181 dont 1 OPCVM  
**Actif net toutes parts confondues : 4 200 602 806,70 €**  
**Actif net de la part : 19 164 606,44 €**

\* 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.

**COMMENTAIRE DU GERANT**

Le mois de Décembre s'annonçait comme le mois de tous les dangers. D'abord le variant Omicron continua sa propagation, entraînant le retour de mesures plus restrictives en Europe et en Amérique du Nord. Les actifs risqués ont finalement bien tenu face à ce variant qui s'avère plus contagieux mais moins dangereux. On aurait pu penser que l'apparition d'Omicron offrirait une raison idéale aux banques centrales pour gagner du temps sur le resserrement monétaire, deuxième sujet à risque du mois. Au contraire, La FED a d'abord annoncé une accélération de la réduction de ses achats, préparant peut-être un cycle de hausse de taux dès le mois de Juin 2022. Les DOTS affichent en tout cas 6 hausses sur deux ans, plus agressifs que le marché... La BOE emboîta le pas dès le lendemain avec une hausse surprise de son taux directeur de 0.25%. Finalement la BCE clôturait cette semaine des banques centrales en annonçant la fin du PEPP pour Mars tout en gardant l'option de le réactiver si besoin. La surprise a été du côté de l'APP dont l'augmentation pour compenser l'arrêt du PEPP n'est que de 20 Mds par mois sur 6 mois. La BCE a par ailleurs relevé son anticipation d'inflation pour 2022 à 3.2% mais reste en dessous de 2% pour la suite. Ecartant donc les possibilités de hausse de taux pour 2022. On retiendra donc des banques centrales plus sensibles à l'inflation galopante de ces derniers mois qu'à l'incertitude posée par le variant Omicron. Après des CPI records en décembre (4.9% en Europe et 6.8% aux E-U), le cycle du resserrement monétaire semble s'engager, sans pour autant inquiéter les actifs risqués qui clôturent au plus haut. Sur le monétaire, très peu d'impact à l'approche de la fin d'année. Sans surprise, les primes se sont tendues en fin de période (passage de fin d'année) et le cash a été compliqué à investir. Le 2 ans allemand s'écarte de 13bp, le 2 ans italien de 17bp (élections présidentielles le 24 janvier). Le crédit tient particulièrement bien dans l'ensemble : Main 5 ans -10bp, Xover 5 ans -47bp.



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.