

GROUPAMA MONETAIRE M

FCP de droit français

Mai 2024

Données au 30/05/2024

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

4 008,99 M €

Valeur liquidative

1 078,83 €

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	GRPAEOM FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	14/02/2008
Date de création de la part	19/12/2008
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	0,30%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



SFDR 8

Intensité carbone

177 tCO₂

vs 662 pour l'univers

Part Verte



1% de l'actif net

2% pour l'univers

Température implicite



2,88 °C

2,87 pour l'univers

Conditions de commercialisation

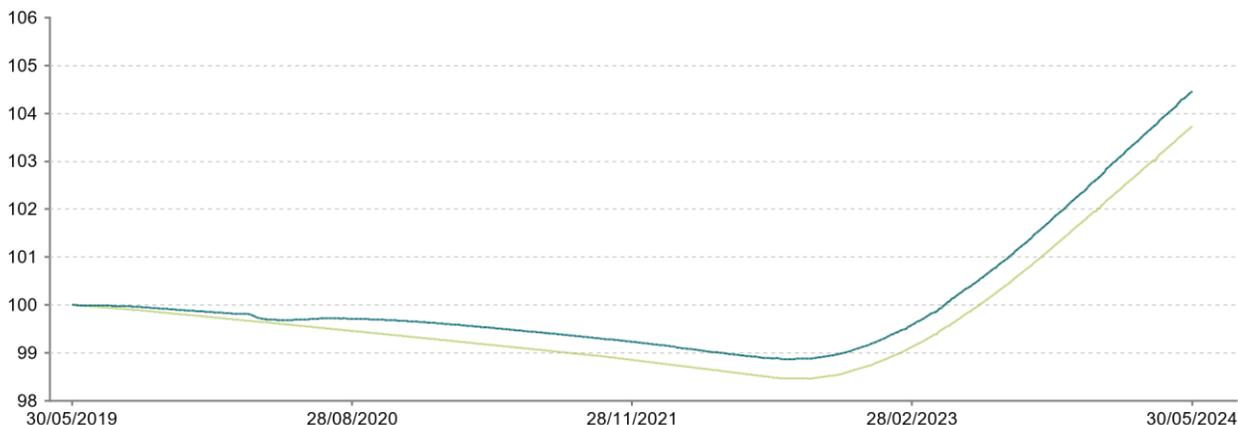
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Connue
Règlement	J+1
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA MONETAIRE M

ESTER CAPITALISÉ

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	29/04/24	29/02/24	31/05/23	31/05/21	30/05/19	29/05/14
OPC	1,77	0,35	1,03	4,08	5,03	4,46	4,08
Indicateur de référence	1,68	0,34	0,99	3,89	4,67	3,73	2,41
Écart	0,09	0,01	0,04	0,19	0,35	0,73	1,67

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	3,45	0,03	-0,45	-0,23	-0,21	-0,27	-0,14	0,00	0,05	0,15
Indicateur de référence	3,28	-0,03	-0,50	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10
Ecart	0,18	0,06	0,05	0,23	0,19	0,10	0,22	0,32	0,16	0,05

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,06%	0,28%	0,26%	0,10%
Volatilité de l'indice de référence	0,04%	0,27%	0,25%	0,10%
Tracking Error (Ex-post)	0,04	0,04	0,04	0,08
Ratio d'information	4,55	2,81	3,36	2,01
Ratio de Sharpe	5,31	0,64	0,70	3,54
Coefficient de corrélation	0,48	0,49	0,38	0,13
Beta	1,11	1,41	1,29	0,13

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

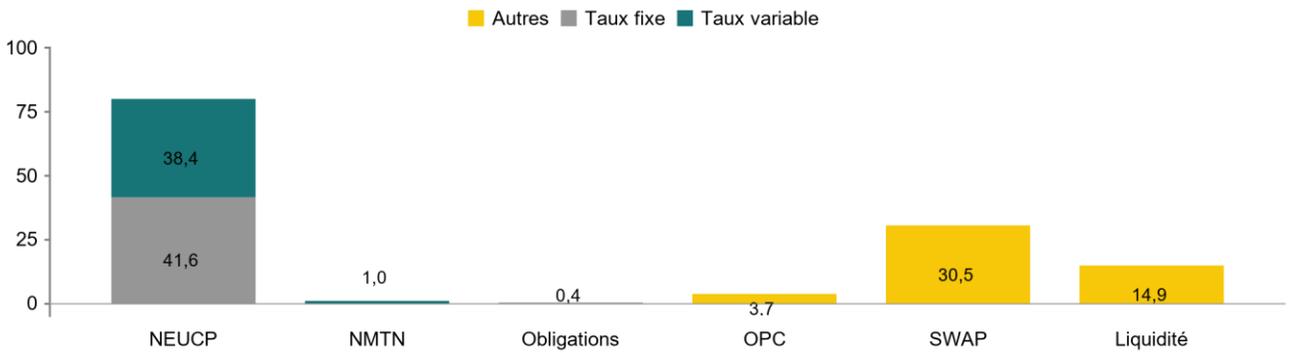
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	224
Nombre d'émetteurs	53
Rating Moyen Portefeuille	BBB
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	111,7
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	6,8

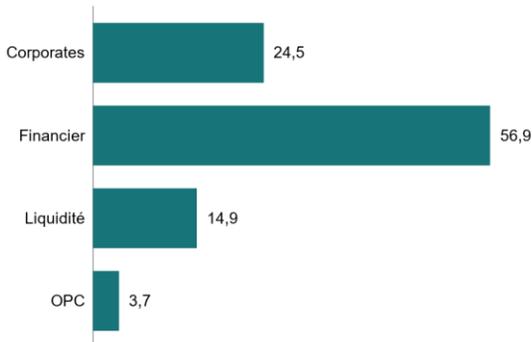
Instruments à taux fixe	41,9%
Instruments à taux variable	39,4%
Yield to maturity	3,9%
Sensibilité taux	0.02
Duration	0.02

GROUPAMA MONETAIRE M ESTER CAPITALISÉ

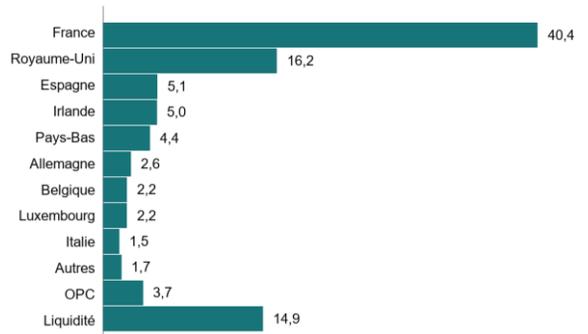
Composition de l'actif (en % d'exposition)



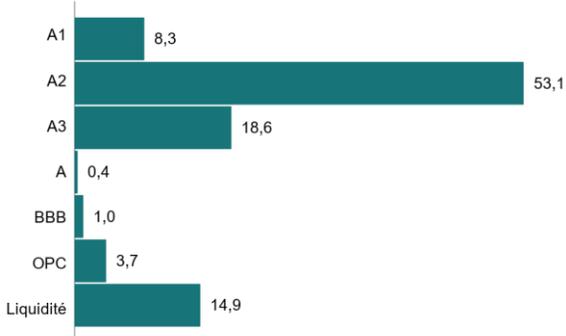
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



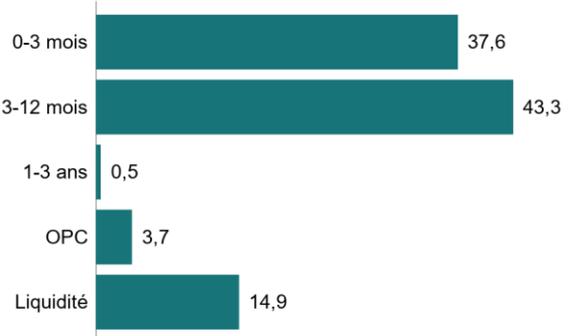
Répartition géographique (en % de l'actif)



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	02/08/2024	France	Banques	1,6%
CM ARKEA	05/09/2024	France	Banques	1,4%
BARCLAYS BANK PLC	03/02/2025	Royaume-Uni	Banques	1,4%
BARCLAYS BANK PLC	03/09/2024	Royaume-Uni	Banques	1,3%
SOCIETE GENERALE - Groupe	31/05/2024	France	Banques	1,0%
CM ARKEA	29/08/2024	France	Banques	1,0%
BFCM	05/02/2025	France	Banques	1,0%
ENEL FINANCE INTL NV	31/05/2024	Pays-Bas	Électricité	1,0%
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND P	06/06/2024	Irlande	Banques	1,0%
ARVAL SERVICE LEASE	01/07/2024	France	Financères - Autres	1,0%
Total				11,7%

Équipe de gestion

Alberto TERRICABRAS

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Aux Etats-Unis, la croissance du PIB décélère et le marché du travail semble ralentir un peu, mais l'inflation y reste élevée poussant la Fed à attendre pour baisser ses taux. La BCE, elle, est plutôt satisfaite de la baisse de l'inflation en zone Euro, et a indiqué qu'elle pourrait baisser ses taux en juin. Elle continue néanmoins d'affirmer qu'elle demeure « data dependant » et ne s'engage pas sur un futur cycle de baisse. Néanmoins, certains membres du board de la BCE, comme le français Villeroy de Galhau, ont eu un discours offensif et plaident pour une action forte et rapide, quand d'autres, comme Philipp Lane, l'économiste de la BCE, sont plutôt sur une posture d'attente sur l'action à mener après juin. La BCE semble clairement divisée. Sur le mois, l'Ester est resté entre 3.90 et 3.91, tandis que l'euribor 3 mois baissait de 7bps pour finir à 3.785. Les swaps ont fortement baissé sur la partie courte de la courbe : -17bps sur le 1 mois, -13bps sur le 2 mois et -8.6bps sur le 3 mois, et ainsi jusqu'au 6 mois, tirant les rendements à la baisse sur cette partie de courbe. A contrario, les swaps ont peu varié sur le 9 mois (-1bp) ou le 1 an (flat). Les primes des émetteurs bancaires n'ont pas varié en moyenne par rapport au moins dernier, même si certains ont resserré leurs spreads de 1 à 2bps sur le 1 an. Cependant, nous estimons que cette zone reste encore intéressante. Nous avons maintenu notre stratégie de variabilisation du portefeuille ainsi que de l'allongement des investissements sur le 1 an.

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Intensité carbone	177	662	 Politique en matière des droits de l'homme	99%	95%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	177	662	93%	59%
Social	Créations d'emploi (en %)	2%	4%	96%	97%
	Heures de formation (en heures)	27	25	93%	51%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	95%	96%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	67%	51%	96%	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

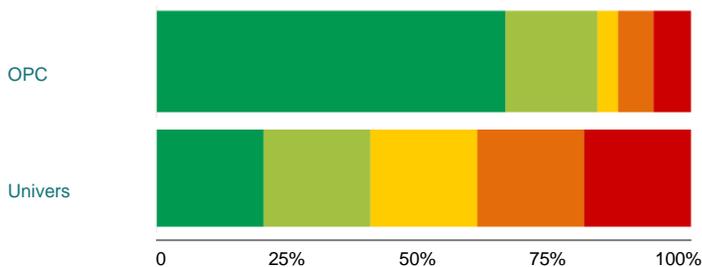
	OPC	Univers
 Score ESG global	78	60
Taux de couverture	97%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	82	
Social	75	60
Gouvernance	60	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



Score ESG global	OPC	Univers
A	65,3%	20,0%
B	17,3%	20,0%
C	3,8%	20,0%
D	6,7%	20,0%
E	7,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP CFCM 050923 050924 ESTRON 0.33 - 05/09/24	Banques	1,42%	A
NEUCP BARCLA 050224 030225 ESTRON 0.32 - 03/02/25	Banques	1,39%	A
NEUCP BARCLA 050923 030924 ESTRON 0.4 - 03/09/24	Banques	1,29%	A
SOCGEN Float 05/31/24 - 31/05/24	Banques	1,04%	A
NEUCP CFCM 290823 290824 ESTRON 0.33 - 29/08/24	Banques	1,03%	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

© 2022 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	EONIA Capitalisé
15/10/2021	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.