

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM NC

FCP de droit français

① Anciennement GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND N. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Septembre 2024Données au **30/09/2024**

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du produit est de chercher à obtenir un rendement supérieur à celui de son indicateur de référence, l'ESTER capitalisé net de frais de gestion, sur des périodes glissantes de six mois, tout en recherchant à avoir une volatilité ne s'écartant pas plus de 0,50% de celle de l'ESTER capitalisé jour. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des instruments obligataires et monétaires répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

1 860,46 M €

Valeur liquidative

106,26 €

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	GRUSTNC FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	23/03/2015
Date de création de la part	05/07/2018
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	0,50%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,40%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 31/08/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond "

SFDR 8

Intensité carbone

**331 tCO2**

vs 484 pour l'univers

Part Verte

**1% de l'actif net**

2% pour l'univers

Température implicite

**2,82 °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	Inconnue
Règlement	J+1
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA ULTRA SHORT TERM NC

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	29/12/23	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	-
OPC	3,10	0,33	1,04	4,22	6,35	6,22	-
Indicateur de référence	2,95	0,31	0,95	3,97	6,18	5,19	-
Écart	0,15	0,02	0,08	0,24	0,16	1,03	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	3,88	-0,63	-0,07	-0,08	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-	-	-	-	-	-
Écart	0,60	-0,61	0,41	0,38	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,17%	0,62%	0,62%	-
Volatilité de l'indice de référence	0,05%	0,26%	0,26%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,16	0,52	0,55	-
Ratio d'information	1,71	0,10	0,36	-
Ratio de Sharpe	2,30	0,20	0,39	-
Coefficient de corrélation	0,29	0,06	0,04	-
Beta	1,20	1,23	1,09	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

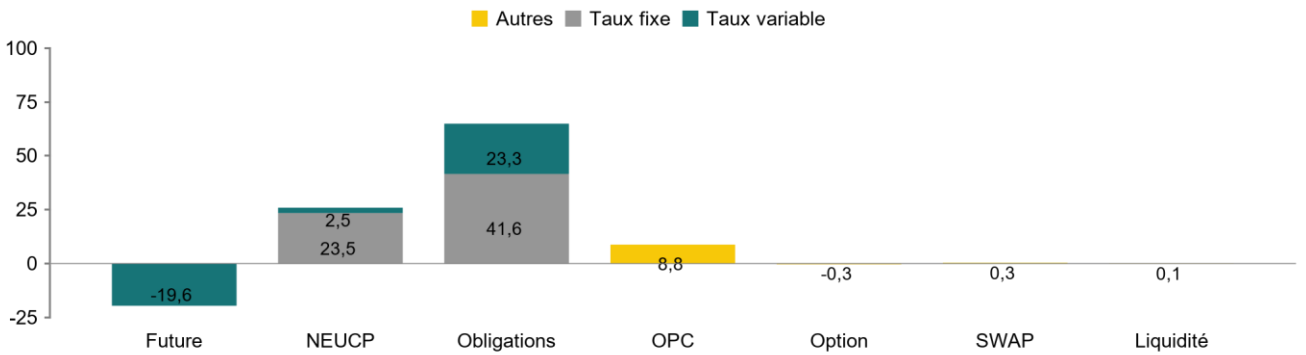
Nombre de lignes	133
Nombre d'émetteurs	76
Rating Moyen Portefeuille	BBB
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	406,5
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	85,7

Instruments à taux fixe	65,0%
Instruments à taux variable	25,8%
Yield to maturity	3,3%
Sensibilité taux	0.18
Duration	0.20

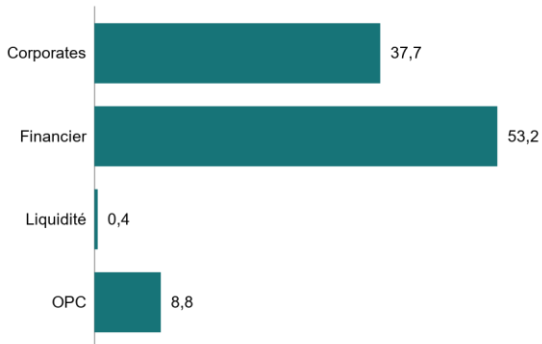
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM NC

ESTER CAPITALISÉ

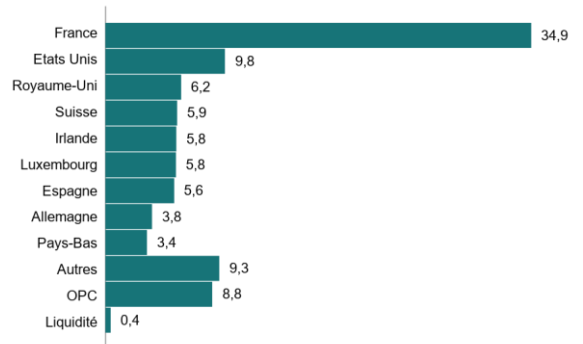
Composition de l'actif (en % d'exposition)



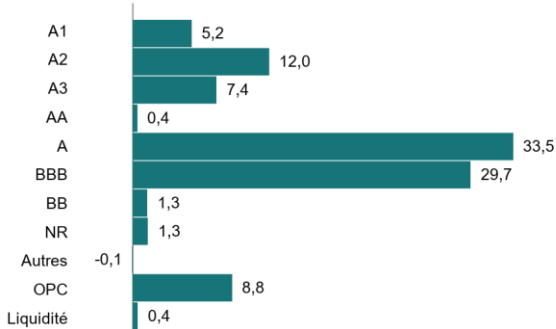
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



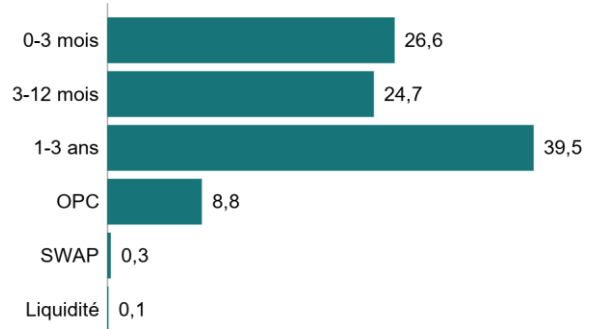
Répartition géographique (en % de l'actif)



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
UBS GROUP AG	24/06/2026	Suisse	Banques	2,3%
ARCELORMITTAL SA - Groupe	31/10/2024	Luxembourg	Industries de base	2,1%
KERING FINANCE SNC	20/12/2024	France	Consommation cyclique	1,9%
UBS GROUP AG	13/10/2025	Suisse	Banques	1,9%
SAFRAN SA - Groupe	18/10/2024	France	Biens d'équipement	1,8%
SOCIETE GENERALE - Groupe	17/11/2025	France	Banques	1,7%
MITSUBISHI HC CAP UK PLC	02/08/2027	Royaume-Uni	Financères - Autres	1,6%
RCI BANQUE SA	06/01/2027	France	Consommation cyclique	1,5%
JEFFERIES FIN GROUP INC - Groupe	16/04/2026	Etats Unis	Courtage Sociétés de gestion Bourses	1,5%
TRATON FINANCE LUX SA	18/12/2024	Luxembourg	Consommation cyclique	1,5%
Total				17,9%

Équipe de gestion

Julien BEAUPUIS

Damien MARTIN

Frédéric AUBIN

Damien MARTIN

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

C'est l'action des banques centrales qui a retenu l'attention ce mois-ci. Tout d'abord la BCE, qui a baissé ses taux de 25bps tout en diminuant par la même occasion le corridor entre le refi et le dépôt. Christine Lagarde a répété que la BCE restait « data dependant » et n'avait pas de calendrier préconçu. Post-BCE sont sortis des indices de prix dans la zone Euro montrant une évolution favorable du ralentissement de l'inflation, notamment 2.8% en glissement annuel versus 2.9% pour l'inflation sous-jacente et 2.2% versus 2.3% pour l'inflation globale, à associer avec des enquêtes sur le climat des affaires décevantes. Le marché, qui n'anticipait pas dans un premier temps de mouvement en octobre, a accentué ses attentes tout au long de la deuxième quinzaine de telle sorte qu'une baisse est désormais anticipée pour la prochaine réunion. Lors de son discours devant le Parlement Européen le 30/9, Christine Lagarde a annoncé que « the latest developments strengthen our confidence that inflation will return to target in a timely manner. We will take that into account in our next monetary policy meeting in October », confirmant ainsi le sentiment de marché. La Fed a enclenché son premier mouvement à la baisse, d'un montant de 50bps, à une quasi-unanimité du board. Elle voit une inflation qui baisse mais pas de menaces sur l'emploi et l'activité économique. Le Congrès, de son côté, a dû voter en urgence des mesures pour éviter un shutdown. Côté politique, le débat a eu lieu entre Donald Trump et Kamela Harris, sans donner un véritable vainqueur. Cette dernière reste en tête dans les sondages, mais d'une faible avance et la situation est très incertaine dans certains swings states. En France, un gouvernement a enfin émergé après des semaines d'incertitude. A cette occasion, le nouveau ministre des Finances a annoncé que le déficit pourrait dépasser les 6%, contre une estimation à 5.1% de son prédécesseur, avec pour conséquence de pousser le spread avec l'Allemagne à la hausse, s'approchant des 80bps, et de rejoindre les niveaux de l'Espagne.

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Intensité carbone	331	484	 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)	331	484	97%	93%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	2%	96%	97%
	Heures de formation (en heures)	31	25	83%	53%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	95%	96%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	69%	52%	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

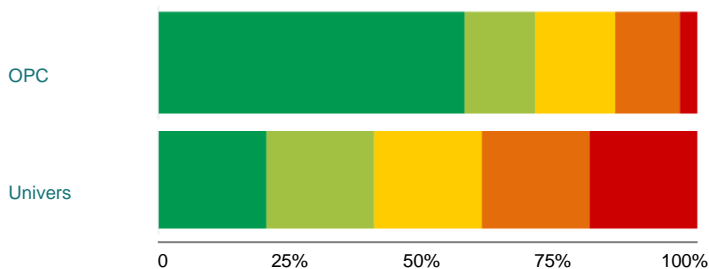
	OPC	Univers
 Score ESG global	74	60
Taux de couverture	96%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	69	60
Social	74	60
Gouvernance	57	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	56,8%	20,0%
B	13,1%	20,0%
C	14,8%	20,0%
D	12,0%	20,0%
E	3,2%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
UBS 1 06/24/27 - 24/06/27	Banques	2,34%	A
NEUCP KERING 20240924 20241220 3.46 - 20/12/24	Consommation cyclique	1,92%	A
UBS 2 1/8 10/13/26 - 13/10/26	Banques	1,90%	A
NEUCP SAFRAN 20240920 20241018 3.505 - 18/10/24	Biens d'équipement	1,80%	A
SOCGEN 0 1/8 11/17/26 - 17/11/26	Banques	1,69%	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)

17/01/2019 - 30/12/2021	EONIA Capitalisé
30/12/2021	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.