

GROUPAMA MONETAIRE IC

FCP de droit français

Décembre 2023

Données au 28/12/2023

Actif net global

3 506,64 M €

Valeur liquidative

219 720,06 €

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	GRPAEON FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	14/02/2008
Date de création de la part	14/02/2008
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	0,20%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



SFDR 8

Intensité carbone



340 tCO2
vs 695 pour l'univers

Part Verte



4% de l'actif net
5% pour l'univers

Température implicite



2,68 °C
2,87 pour l'univers

Conditions de commercialisation

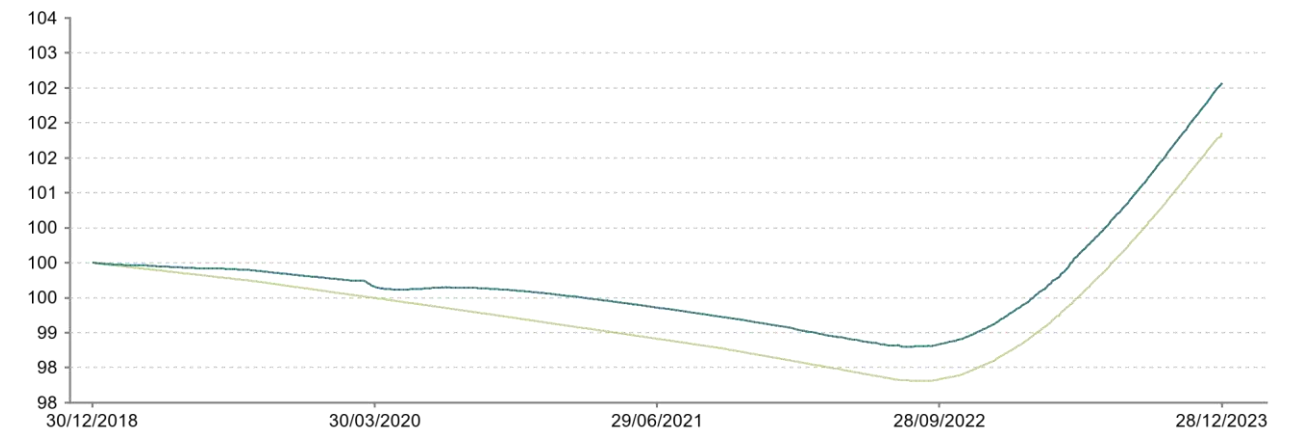
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Connue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA MONETAIRE IC

ESTER CAPITALISÉ

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Source : Groupama AM
+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au X, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette stratégie.

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/22	30/11/23	28/09/23	29/12/22	30/12/20	30/12/18	30/12/13
OPC	3,45	0,32	1,03	3,45	3,02	2,57	2,36
Indicateur de référence	3,28	0,30	0,99	3,28	2,73	1,86	0,80
Écart	0,18	0,01	0,04	0,18	0,29	0,71	1,56

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	0,03	-0,45	-0,23	-0,21	-0,27	-0,14	0,00	0,05	0,14	0,08
Indicateur de référence	-0,03	-0,50	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10	0,09
Écart	0,06	0,05	0,23	0,19	0,10	0,22	0,33	0,16	0,04	-0,01

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,11%	0,26%	0,22%	0,16%
Volatilité de l'indice de référence	0,10%	0,25%	0,21%	0,15%
Tracking Error (Ex-post)	0,05	0,04	0,04	0,03
Ratio d'information	3,26	2,62	3,55	5,11
Ratio de Sharpe	2,45	0,51	0,74	1,06
Coefficient de corrélation	0,43	0,43	0,33	0,35
Beta	1,38	1,30	1,25	1,25

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux
Risque de perte en capital
Risque de crédit

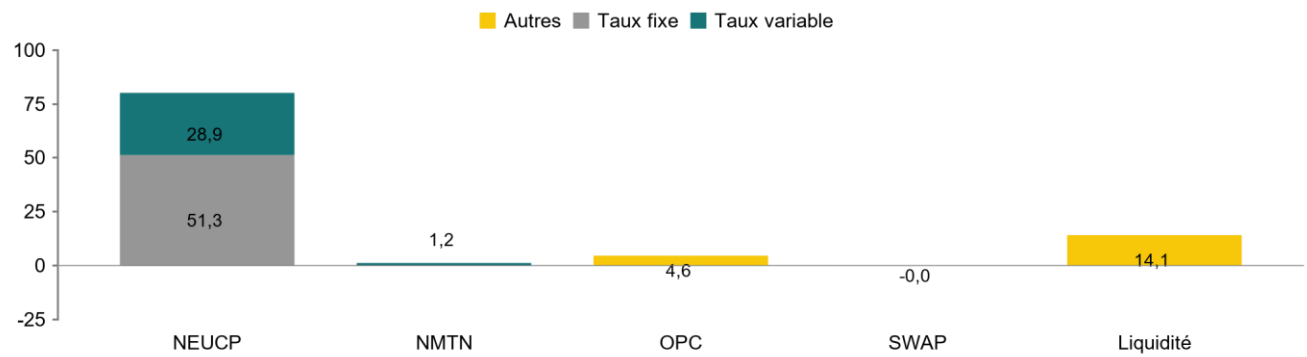
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	221	Instruments à taux fixe	51,3%
Nombre d'émetteurs	51	Instruments à taux variable	30,04%
Rating Moyen Portefeuille	BBB		
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	124,0		
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	4,7		

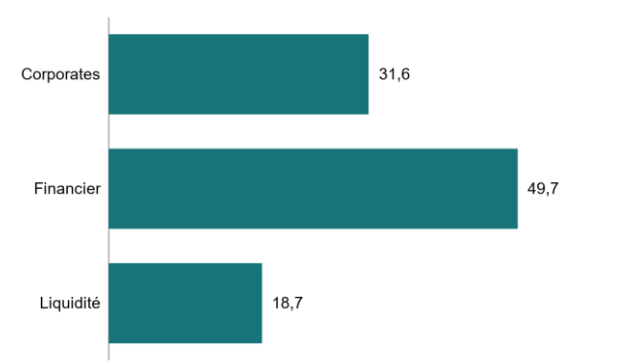
GROUPAMA MONETAIRE IC

ESTER CAPITALISÉ

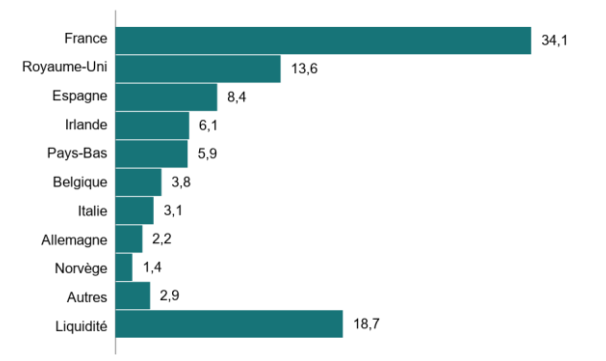
Composition de l'actif (en % d'exposition)



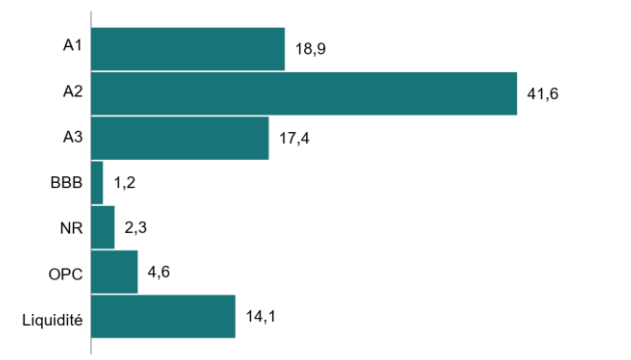
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



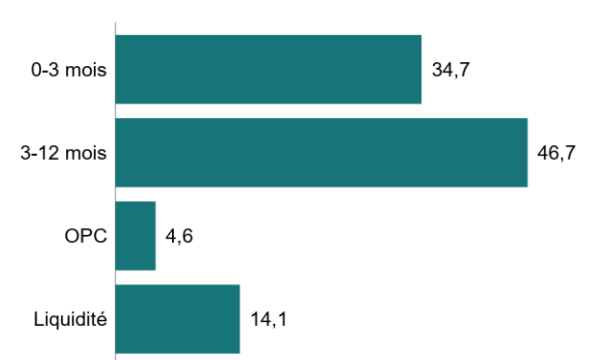
Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition par notation (en % de l'actif)



Répartition par maturité (en % de l'actif)



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

	Echeance	Pays	Secteur	% de l'actif
BPCE SA	02/08/2024	France	Banques	1,7%
CM ARKEA	05/09/2024	France	Banques	1,6%
ENEL FINANCE INTL NV	31/01/2024	Pays-Bas	Électricité	1,5%
BPCE SA	07/06/2024	France	Banques	1,5%
BARCLAYS BANK PLC	03/09/2024	Royaume-Uni	Banques	1,4%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	31/01/2024	Allemagne	Consommation cyclique	1,4%
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND P	23/05/2024	Irlande	Banques	1,4%
SOCIETE GENERALE - Groupe	31/05/2024	France	Banques	1,2%
BPCE SA	05/06/2024	France	Banques	1,2%
CM ARKEA	29/08/2024	France	Banques	1,2%
Total				14,0%

Équipe de gestion

Alberto TERRICABRAS

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

C'est la Fed qui a occupé le devant de la scène au mois de décembre. La dernière réunion de la banque centrale américaine a été l'occasion d'un changement de pied : la Fed n'envisage plus de remonter ses taux. Mais plus encore, elle a évoqué un calendrier de baisse, étant préoccupée par des taux qui « restent trop haut, trop longtemps ». La Fed prend prétexte de la baisse de l'inflation pour justifier cette nouvelle position. Elle souhaite démarrer le processus de baisse rapidement, sans doute à partir de mars. Le calendrier électoral l'y pousse également. La BCE, elle, ne souhaite pas « baisser la garde ». En décembre, elle a affirmé avoir besoin de l'ensemble des statistiques du premier semestre 2024 pour ajuster éventuellement son action. Ce qui pour l'instant n'a pas convaincu les marchés qui continuent d'anticiper un chemin de baisse rapide et fort, commençant dès le printemps. Les marchés monétaires sont restés calmes en décembre. Le spread moyen des financières A-1 à 1 an perd 1p à Ester +25, avec des situations très différentes entre banques nordiques ou du Bénélux, chères, des banques françaises autour d'Ester +30 et certaines espagnoles plus haut encore. L'ester est resté stable autour de 3.90%, alors que l'euribor 3 mois s'est replié de 5bps, à 3.91%. Nous gardons une préférence pour la zone 9-12 mois qui conserve de l'attractivité, essentiellement sur le secteur bancaire, ainsi que pour les émetteurs des pays périphériques qui restent intéressants.

Indicateurs principaux de performance ESG



	OPC	Univers
Intensité carbone	340	695




	OPC	Univers
Politique en matière des droits de l'homme	100%	94%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO²)	340	695	92%	58%
Social	Créations d'emploi (en %)	3%	4%	97%	97%
	Heures de formation (en heures)	28	24	93%	50%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	94%	97%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	68%	51%	97%	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



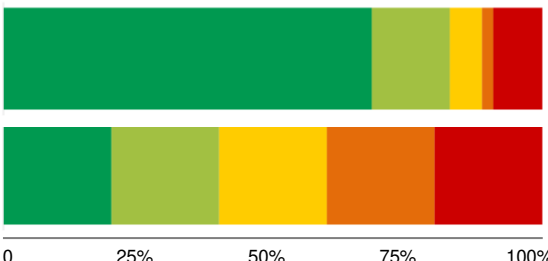
	OPC	Univers
Score ESG global	79	60
Taux de couverture	97%	100%

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.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	83	60
Social	76	60
Gouvernance	63	60

Répartition du portefeuille par score ESG



0 25% 50% 75% 100%

Score ESG global	OPC	Univers
A	68,3%	20,0%
B	14,5%	20,0%
C	6,0%	20,0%
D	2,1%	20,0%
E	9,1%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP CFCM 050923 050924 ESTRON 0.33 - 05/09/24	Banques	1,59%	A
NEUCP ENFIIN 20231229 20240131 4.07 - 31/01/24	Électricité	1,48%	A
NEUCP BARCLA 050923 030924 ESTRON 0.4 - 03/09/24	Banques	1,45%	A
NEUCP INTIRL 20230523 20240523 4.02 - 23/05/24	Banques	1,40%	A
SOCGEN Float 05/31/24 - 31/05/24	Banques	1,17%	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 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, 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.

