

GROUPAMA ENTREPRISES ID

FCP de droit français

Décembre 2023

Données au 28/12/2023

Actif net global

5 830,30 M €

Valeur liquidative

9 818,51 €

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	GRPENDT FP
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	09/03/1998
Date de création de la part	30/06/2010
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	0,25%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



SFDR 8

Intensité carbone



295 tCO2  
vs 695 pour l'univers

Part Verte



3% de l'actif net  
5% pour l'univers

Température implicite



2,69 °C  
2,87 pour l'univers

Conditions de commercialisation

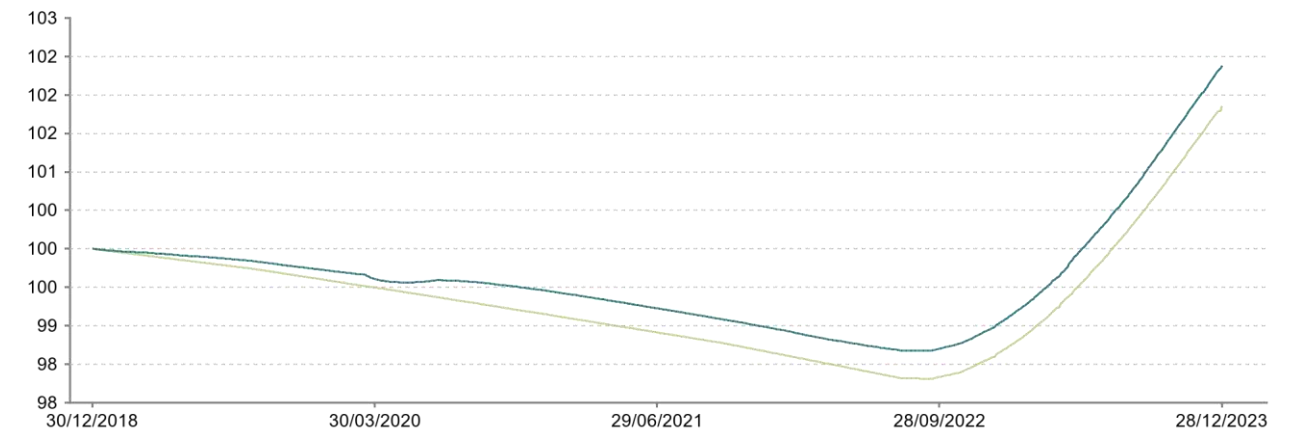
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Connue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA ENTREPRISES ID

ESTER CAPITALISÉ

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.  
+ 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.

Source : Groupama AM

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	3,39	0,32	1,01	3,39	2,93	2,37	2,08
Indicateur de référence	3,28	0,30	0,99	3,28	2,73	1,86	0,80
Écart	0,12	0,01	0,02	0,12	0,19	0,51	1,28

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	0,04	-0,49	-0,28	-0,27	-0,32	-0,22	-0,05	0,06	0,25	0,27
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	0,01	0,18	0,13	0,04	0,14	0,27	0,16	0,15	0,18

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,11%	0,25%	0,21%	0,16%
Volatilité de l'indice de référence	0,10%	0,25%	0,21%	0,15%
Tracking Error (Ex-post)	0,05	0,03	0,03	0,02
Ratio d'information	2,42	2,16	3,24	5,27
Ratio de Sharpe	1,92	0,39	0,56	0,90
Coefficient de corrélation	0,45	0,45	0,36	0,37
Beta	1,28	1,11	1,06	1,04

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux
Risque de perte en capital
Risque de crédit

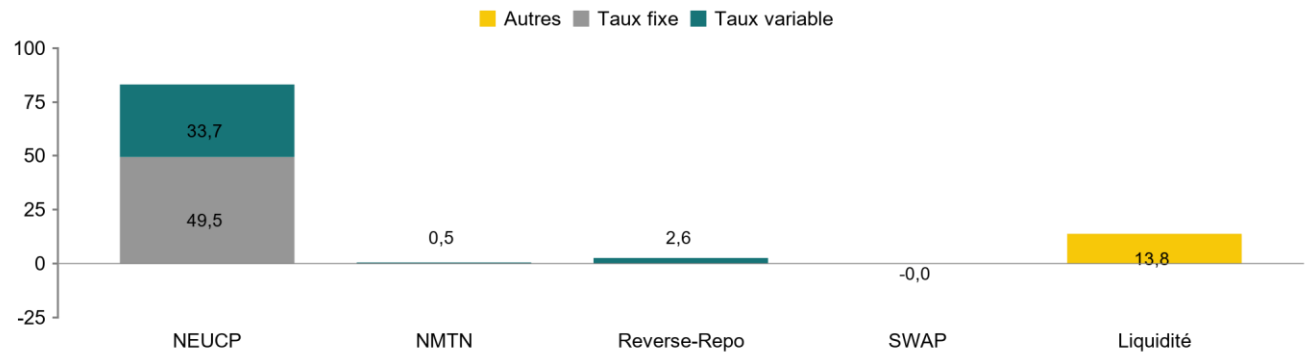
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	297	Instruments à taux fixe	49,48%
Nombre d'émetteurs	67	Instruments à taux variable	36,74%
Rating Moyen Portefeuille	BBB		
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL)	112,8		
Maturité Moyenne Pondérée (WAM)	6,2		

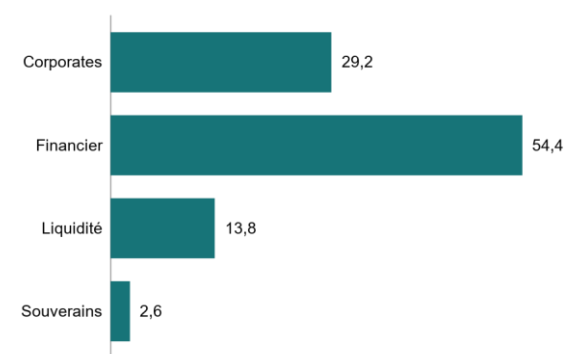
GROUPAMA ENTREPRISES ID

ESTER CAPITALISÉ

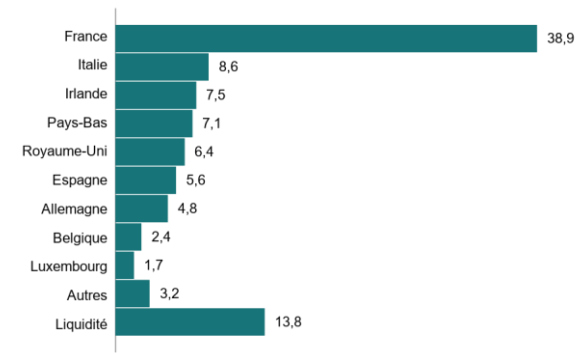
Composition de l'actif (en % d'exposition)



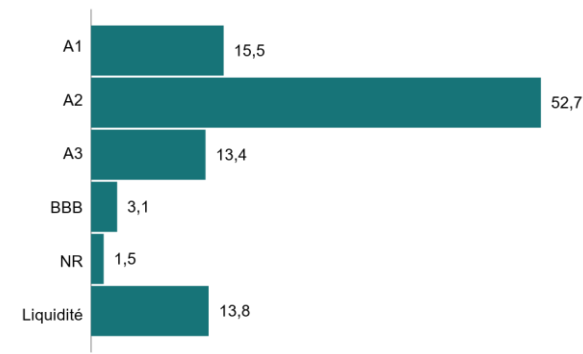
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



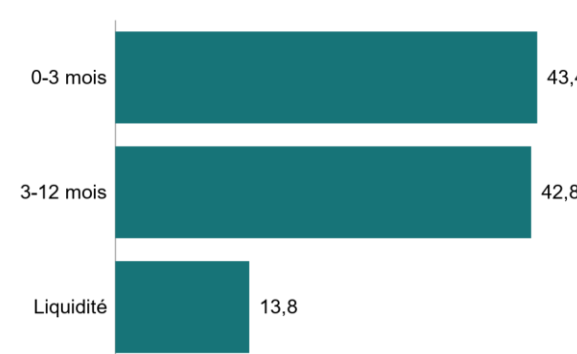
Répartition géographique (en % de l'actif)



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
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	15/05/2029	Italie	Bons du Trésor	2,5%
ENEL FINANCE INTL NV	31/01/2024	Pays-Bas	Électricité	2,0%
ENEL FINANCE INTL NV	29/12/2023	Pays-Bas	Électricité	1,1%
CREDIT AGRICOLE SA	29/12/2023	France	Banques	1,0%
RENAULT SA - Groupe	12/02/2024	France	Consommation cyclique	0,9%
BPCE SA	23/08/2024	France	Banques	0,9%
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	03/01/2024	Allemagne	Consommation cyclique	0,9%
ENEL FINANCE INTL NV	29/12/2023	Pays-Bas	Électricité	0,7%
JYSKE BANK A/S	29/05/2024	Danemark	Banques	0,7%
BARCLAYS BANK PLC	02/09/2024	Royaume-Uni	Banques	0,7%
Total				11,3%

Équipe de gestion

Eric LOICHOT

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



Intensité carbone

OPC

295

Univers

695



Politique en matière des droits de l'homme

OPC

99%

Univers

94%

### Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO²)	295	695	93%	58%
Social	Créations d'emploi (en %)	1%	4%	93%	97%
	Heures de formation (en heures)	29	24	89%	50%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	94%	93%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	66%	51%	93%	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

A

B

C

D

E

Score ESG global	79	60
Taux de couverture	95%	100%

### Score des piliers E, S et G


Environnement	84	60
Social	77	60
Gouvernance	61	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

OPC


Univers



Score ESG global	OPC	Univers
A	68,0%	20,0%
B	17,9%	20,0%
C	4,4%	20,0%
D	3,8%	20,0%
E	5,9%	20,0%

### Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP ENFIIN 20231229 20240131 4.07 - 31/01/24	Électricité	1,97%	A
NEUCP ENFIIN 20231206 20231229 4.06 - 29/12/23	Électricité	1,06%	A
NEUCP CNCA 20231228 20231229 3.89 - 29/12/23	Banques	1,03%	A
NEUCP RENAUL 20231211 20240212 4.17 - 12/02/24	Consommation cyclique	0,92%	A
NEUCP ENFIIN 20231127 20231229 4.07 - 29/12/23	Électricité	0,70%	A



Groupama

ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)

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](http://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](http://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 SGIC de la CNMV ou sur [www.groupama-am.com/es](http://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](http://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, Leutchenbachstrasse 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](http://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.

