

GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE MONETAIRE 2

Fonds commun de placement d'entreprise

Novembre 2022Données au **30/11/2022****Actif net global**

173,58 M €

Valeur liquidative

23,26 €

Profil de risque

Risque plus faible

1

2

3

4

5

6

7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faibleCet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI.
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	-
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	24/06/2003
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	02/12/2014
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

Frais

Commission de souscription maximum	0,50%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,45%
Frais de gestion indirects maximum	0,15%


SFDR 8
Intensité carbone
516 tCO2
vs 815 pour l'univers
Part Verte
0% de l'actif net
- pour l'univers
Température implicite
2,53 °C
- pour l'univers
Conditions de commercialisation

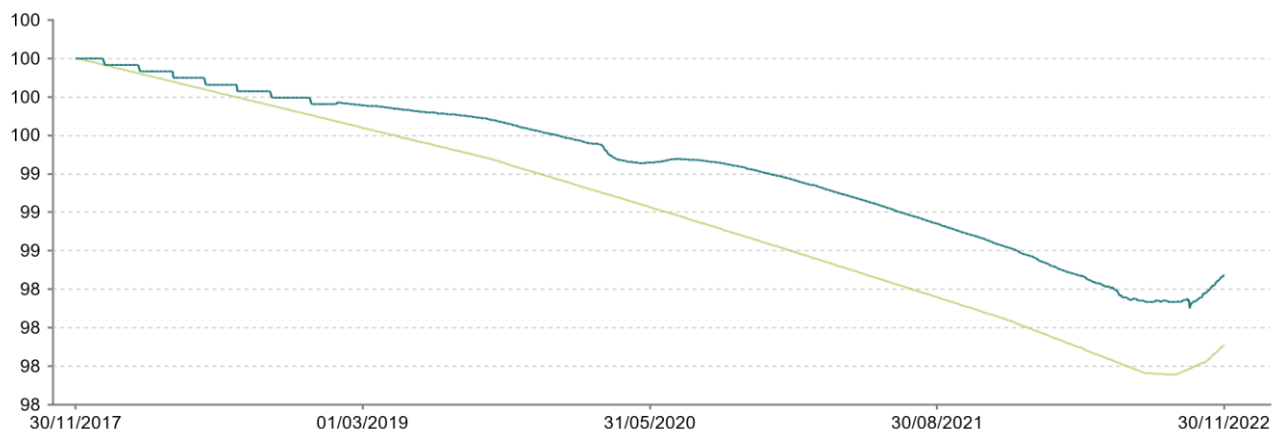
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	0,0100 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE MONETAIRE 2

ESTER CAPITALISÉ

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	1 mois	3 mois	YTD*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	0,12	0,17	-0,17	-0,21	-0,95	-1,41	-
Indicateur de référence	0,11	0,20	-0,15	-0,19	-1,13	-1,86	-
Ecart	0,01	-0,03	-0,02	-0,02	0,18	0,45	-

(*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

Performances annuelles nettes en %

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	-0,47	-0,28	-0,20	-0,30	-0,17	0,00	0,08	0,00	-	-
Indicateur de référence	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10	-	-
Ecart	0,01	0,18	0,20	0,07	0,19	0,32	0,19	-0,10	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,11%	0,07%	0,07%	-
Volatilité de l'indice de référence	0,09%	0,05%	0,04%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,06	0,05	0,06	-
Ratio d'information	-0,20	1,20	1,46	-
Ratio de Sharpe	-0,14	0,89	1,27	-
Coefficient de corrélation	0,00	0,21	0,19	-
Beta	0,00	1,15	1,39	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

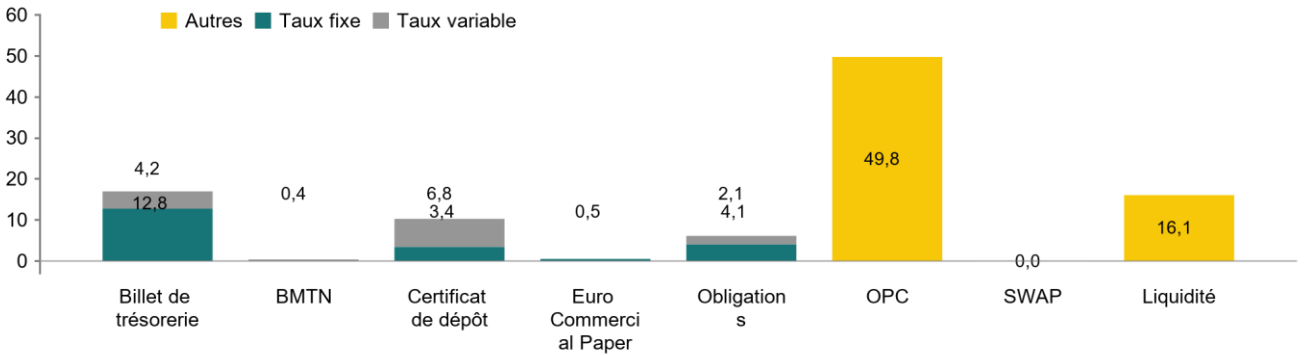
Nombre de lignes	210
Nombre d'émetteurs	76
Duration	0,2
Rating Moyen Portefeuille	BBB
Durée de vie Moyenne Pondérée (WAL) maximum	51,3
Maturité Moyenne Pondérée (WAM) maximum	14,3

Obligations à taux fixe	41,42%
Obligations à taux variable	26,87%
Sensibilité taux	0,1
Yield to worst	0,3
Rendement moyen	1,87%
Dérivés crédit (en %)	0,04%

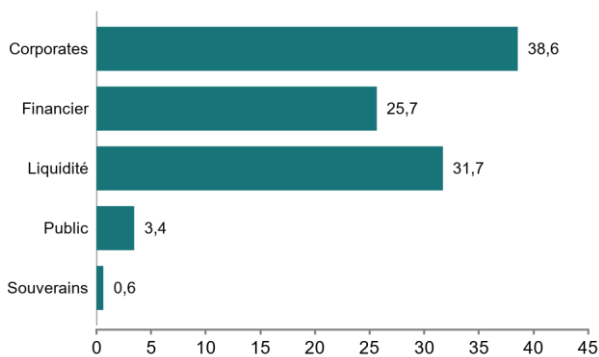
GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE MONETAIRE 2

ESTER CAPITALISÉ

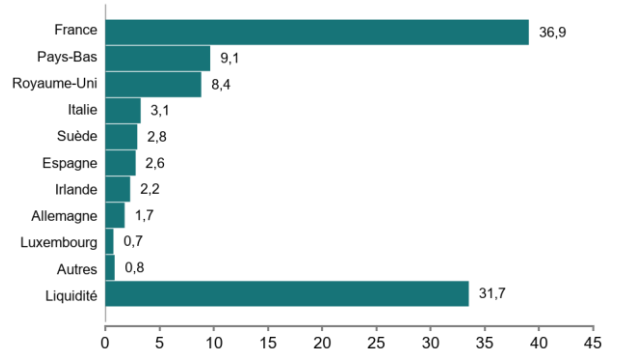
Composition de l'actif (en % d'exposition)



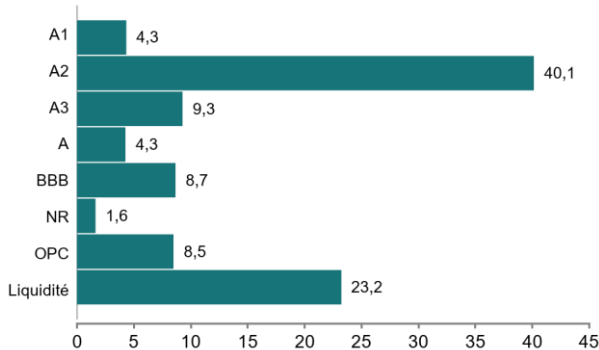
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



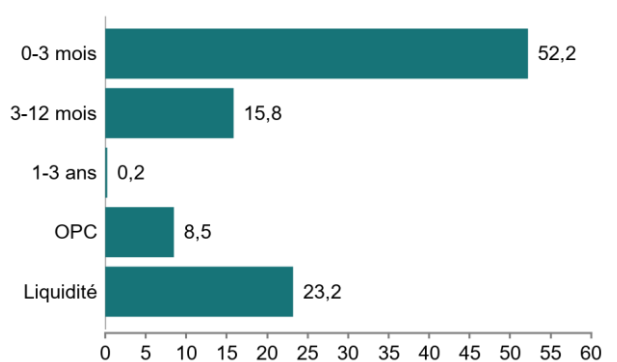
Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition par notation (en % de l'actif)



Répartition par maturité (en % de l'actif)



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

	Pays	Secteur	% de l'actif
NEUCP LBP 20221130 20221201 1.39	France	OWNED NO GUARANTEE	2,0%
NEUCP ENFIIN 20221129 20230130 2	Pays-Bas	ELECTRIC	0,7%
NEUCP ENFIIN 20221103 20221205 1.645	Pays-Bas	ELECTRIC	0,7%
NEUCP ENGIFP 281122 281222 ESTRON 0.08	France	NATURAL GAS	0,6%
NEUCP EDF 20221128 20230130 1.955	France	ELECTRIC	0,6%
NEUCP ENGIFP 261022 260123 ESTRON 0.13	France	NATURAL GAS	0,5%
NEUCP BPCE 140922 140323 ESTRON 0.17	France	BANKING	0,4%
NEUCP BFCM 290822 151222 ESTRON 0.15	France	BANKING	0,4%
NEUCP VEOLIA 140922 141222 ESTRON 0.135	France	UTILITY OTHER	0,4%
NEUCP VEOLIA 281022 280223 ESTRON 0.125	France	UTILITY OTHER	0,4%
Total			6,9%

Équipe de gestion

Eric LOICHOT

Julien BEAUPUIS

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le marché obligataire a rebondi sur ce mois de Novembre. Aux États-Unis, les bons chiffres du mois d'octobre CPI (7,7% vs 8,2% en glissement annualisé en Septembre) et PPI (+0,2% vs. +0,4% attendus) ont grandement participé au rebond du marché obligataire. Ces chiffres annoncent que les hausses successives (+75bps en Octobre) de la Fed ont porté leurs fruits et laissent présager de futures hausses moins agressives. Cependant, Jerome Powell a déçu en annonçant un niveau ultime de taux à 5%, plus élevé que prévu. En Europe, malgré une hausse globale des taux moins élevée qu'aux US, celle-ci semble aussi faire effet, avec des CPI de Novembre stagnant autour de leur niveau du mois précédent (en glissement annualisé) en France et en Allemagne, laissant penser que l'inflation a atteint son plus haut après un chiffre d'inflation en Zone Euro en octobre de 10,6% (vs 9,9% en septembre). Par ailleurs, le volume des remboursements anticipés des TLTRO a déçu, avec 296 milliards remboursés, en deçà des 600 milliards attendus. Le conflit Russo-Ukrainien est aussi venu jouer son rôle suite au lancement d'un missile ayant atterri en Pologne dont la provenance reste encore floue, conflit dont l'issue demeure incertaine. Le Royaume-Uni a, lui, connu un regain de confiance suite à l'élection de Rishi Sunak, vu d'un bon œil par les marchés. A l'instar des autres banques centrales, la BoE a continué d'augmenter ses taux directeurs, avec une hausse de 75bps, une première depuis 1989. Malgré cela, la première banque centrale à avoir commencé un resserrement monétaire, a connu ce mois-ci un chiffre d'inflation élevé de 11,1% (vs. 10,1% en Septembre). Sur le mois, l'Ester est resté autour de 1.40% tandis que l'Euribor 3 mois a progressé de 24bps pour terminer à 1.97% sous l'influence des anticipations de relèvement de taux de la BCE.

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Intensité carbone	516	815		100%	93%
			Politique en matière des droits de l'homme		


Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	516	815	88%	54%
Social	Créations d'emploi (en %)	2%	3%	94%	97%
	Heures de formation (en heures)	26	24	86%	46%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	93%	95%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	69%	50%	94%	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.

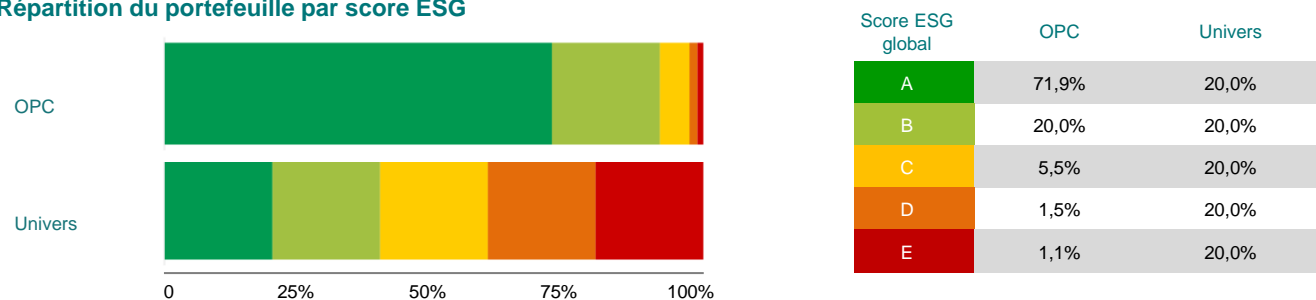
Score ESG du portefeuille

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Score ESG global	85	60	Environnement	86	60
Taux de couverture	94%	100%	Social	83	60
			Gouvernance	66	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



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP LBP 20221130 20221201 1.39 - 01/12/22	OWNED NO GUARANTEE	3,45%	A
NEUCP ENFIIN 20221129 20230130 2 - 30/01/23	ELECTRIC	1,31%	A
NEUCP ENFIIN 20221103 20221205 1.645 - 05/12/22	ELECTRIC	1,18%	A
NEUCP ENGIFP 281122 281222 ESTRON 0.08 - 28/12/22	NATURAL GAS	1,10%	A
NEUCP EDF 20221128 20230130 1.955 - 30/01/23	ELECTRIC	1,02%	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)

31/07/2008 - 31/12/2013	EONIA capitalisé(exTMP) - 1 j
31/12/2013 - 22/12/2021	EONIA capitalisé
22/12/2021	ESTER Capitalisé

Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (DICI) 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.

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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.