Groupama ASSET MANAGEMENT

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este OICVM. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza de este OICVM y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

GROUPAMA ETAT EURO ISR

Participación ND, D - Código ISIN: FR0010973172

Este OICVM está gestionado por Groupama Asset Management.

Objetivos y política de inversión

Clasificación: OICVM "Bonos y otros títulos de deuda denominados en euros".

Clasificación SFDR: Este OICVM es un producto financiero que promueve características ambientales o sociales, o una combinación de ambas de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés).

Objetivo de gestión: El OICVM trata de obtener una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el Bloomberg Euro Aggregate Treasury, al cierre. Se llevará a cabo a través de una gestión activa que valore la sostenibilidad de los emisores mediante un análisis de las características ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) de los títulos incluidos en la cartera..

Índice de referencia: Bloomberg Euro Aggregate Treasury al cierre.

Este indicador es solo una referencia. No se ha establecido ningún mecanismo de gestión para mantener un nivel de correlación con dicho índice.

La cartera del OICVM se construye de una manera que refleja el compromiso ESG de Groupama AM. El universo de inversión inicial del OICVM es la deuda en bonos emitida por Estados y emisores privados y semipúblicos de los países de la OCDE. El OICVM sigue un enfoque *Best-in-universe* con el objetivo de seleccionar los bonos con la mejor calificación del universo de inversión, basándose en criterios ESG como las emisiones de carbono, la gestión de residuos, la tasa de desempleo a largo plazo, la creación neta de empleo, el control de la corrupción, la independencia de los consejos o, incluso, la libertad de expresión y ciudadanía. El análisis ISR del OICVM abarca el 90 % de su patrimonio neto. La principal limitación de este análisis es la calidad de la información disponible, ya que los datos aún no están normalizados. Para hacer frente a esto, el análisis se centra en las cuestiones más relevantes de los sectores y empresas.

La cartera delOICVM está compuesta, como mínimo en un 50 % de su activo neto, por bonos emitidos por Estados miembros de la OCDE, organizaciones supranacionales o agencias, y bonos garantizados. Asimismo, podrá invertir en títulos emitidos por sociedades privadas con una calificación de "grado de inversión" (o una calificación considerada equivalente por la sociedad gestora) en el momento de su adquisición.

Con el fin de cumplir con su objetivo de inversión sostenible, al menos el 30 % del patrimonio neto del OICVM estará compuesto por bonos verdes, también denominados *green bonds*, que pueden ser emitidos por Estados, agencias, entidades supranacionales y empresas privadas.

Los bonos de la cartera se denominarán en euros. Otras divisas no superarán el 10 % del patrimonio neto del OICVM.

La estrategia de inversión del OICVM se basa en cinco puntos clave:

1. Un control activo de la sensibilidad global de la cartera; en particular, mediante la utilización de productos derivados.
2. Una asignación a los distintos países de la zona euro.
3. Una estrategia de posicionamiento de la curva en cada uno de los Estados que deriva de las perspectivas de la política monetaria, del calendario de adjudicaciones o de otros fenómenos de flujo.
4. Una diversificación de la cartera, a través de bonos ajustados a la inflación, agencias nacionales y supranacionales o bonos garantizados.
5. Una integración de criterios de análisis extrafinanciero que incluye:

- *Un análisis extrafinanciero y una calificación interna de los emisores soberanos:*Groupama AM ha desarrollado internamente una metodología de calificación de los Estados que se estructura en torno a los pilares E (medioambiente), S (social) y G (gobernanza), permite asignar a cada uno una calificación ESG final y seleccionar aquellos Estados con mejor calificación, basándose en indicadores que evalúan la rentabilidad de los países. Esta metodología interna utiliza indicadores publicados en su mayoría por el Banco Mundial y Eurostat.
- *Un análisis de los green bonds:* Estas calificaciones cuantitativas también se tienen en cuenta al analizar los *green bonds* que confirman el beneficio medioambiental de los proyectos financiados por estos bonos verdes.
- *Un análisis ESG de los emisores privados*: Groupama AM se inclina por un enfoque sectorial en línea con el análisis fundamental de las sociedades, al seleccionar los criterios que deben activarse y definir la ponderación asociada a cada uno de estos, según el análisis de Groupama AM de los criterios ESG claves de cada sector.

La horquilla de sensibilidad se sitúa entre 0 y 12.

El OICVM podrá poseer, hasta el 10 % de su activo neto, participaciones o acciones de OICVM regulados por la legislación francesa o europea y de FIA regulados por la legislación francesa.

El OICVM podrá invertir en instrumentos derivados negociados en los mercados regulados, organizados y extrabursátiles para exponer o cubrir la cartera contra riesgos de renta fija y cambiarios dentro de un límite de compromiso máximo de una vez el activo neto.

El OICVM podrá efectuar depósitos y operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. De forma excepcional y temporal, podrá efectuar préstamos en efectivo.

El OICVM utiliza instrumentos derivados y títulos con derivados implícitos, y puede hacer uso de préstamos en efectivo y operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. El nivel de exposición total de la cartera no superará el 200 % del activo neto.

Asignación de los importes distribuibles: distribución y/o prórroga.

Facultado para pagar dividendos a cuenta.

Duración mínima recomendada de la inversión: superior a 3 años.

Usted puede obtener el reembolso de sus participaciones diariamente, siguiendo los procedimientos que se describen a continuación.

Hora límite de centralización de las solicitudes de suscripción/recompra: Todos los días hábiles hasta las 11:00 h, hora de París.

Frecuencia de valoración : Cada día de negociación excepto los días festivos nacionales (bolsa de París).

Groupama Asset Management puede implementar un dispositivo de limitación de compras o de *gates*, así como un mecanismo para ajustar el valor liquidativo o *swing pricing*. Para obtener más información sobre el funcionamiento de estos dispositivos, consulte la sección relativa a los *gates* y *swing pricing* en las modalidades de suscripción y reembolso del folleto, disponible en la página web www.groupama-am.com.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo ⟷ Mayor riesgo

menor remuneración potencial ⟷ mayor remuneración potencial

1	2	**3**	4	5	6	7

Este indicador permite medir el nivel de volatilidad y el riesgo al que se expone su capital.

Los datos históricos, como aquellos utilizados para calcular el indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del OICVM.

La categoría de riesgo asociada a este OICVM no está garantizada y puede variar con el tiempo.

La categoría más baja no implica que la inversión esté libre de riesgo.

El OICVM tiene un nivel de riesgo de 3 a causa de su exposición al riesgo de tipos de interés.

El capital invertido inicialmente no se beneficiará de ninguna garantía.

Los riesgos importantes para el OICVM que no se han tenido en cuenta en el índice son los siguientes:

- Riesgo crediticio: Una degradación eventual de la calificación de la firma del emisor podría tener un impacto negativo sobre la cotización del título y, por tanto, sobre el valor liquidativo del OICVM.
- Riesgo de contraparte: existe el riesgo de que el incumplimiento de una contraparte lleve a una falta de pago que pueda resultar en una disminución del valor liquidativo.
- Utilización de instrumentos financieros derivados: podrá aumentar o disminuir la volatilidad del OICVM. En caso de acontecimientos negativos en los mercados, el valor liquidativo podrá disminuir.

Gastos

Los gastos y comisiones que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del OICVM, incluidos los costes de comercialización y distribución de participaciones. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de las inversiones.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	**2,75 %**
Gastos de salida	**Ninguno**
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión o de proceder al reembolso.	
Gastos detraídos del OICVM a lo largo de un mismo año	
Gastos corrientes	**0,86 %**
Gastos detraídos del OICVM en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad superior	**Ninguno**

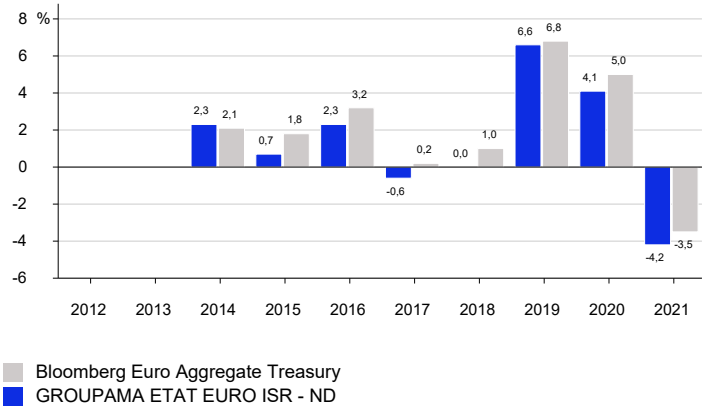
Los gastos de entrada y salida indicados representan las tasas máximas. En algunos casos, los gastos pagados podrán ser inferiores. Para obtener más información, consulte a su asesor financiero.

Los gastos corrientes se basan en las cifras del ejercicio anterior, finalizado el 31 diciembre 2021. Este porcentaje puede variar de un ejercicio a otro. Excluyen:

- comisiones de rentabilidad;
- los gastos de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida abonados por el OICVM cuando compre o venda participaciones de otro vehículo de gestión colectiva.

Para obtener más información sobre los gastos de este OICVM, remítase a la sección de gastos del folleto, que se encuentra disponible en la página web www.groupama-am.com.

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica no es una garantía de la rentabilidad futura.

Las rentabilidades anuales que se indican en este gráfico han sido calculadas según los ingresos netos reinvertidos y tras la deducción de todos los gastos detraídos por el OICVM.

Fecha de creación del OICVM: 2 de marzo de 2011.

La rentabilidad se ha calculado en euros.

A partir del **24/08/2021**, el nombre del índice Barclays Euro Aggregate Treasury, componente del índice de referencia, cambia a Bloomberg Euro Aggregate Treasury.

Información práctica

Forma jurídica: Fondo de inversión colectiva (FCP) con un objetivo general; esta participación está abierta a todos los suscriptores.

Nombre del depositario: CACEIS BANK

Nombre del centralizador: Groupama Asset Management para las participaciones por registrar o registradas en forma de nominativas puras y CACEIS Bank para las participaciones por registrar o registradas en forma nominativa o al portador.

El folleto de este OICVM y los últimos informes anuales y semestrales están disponibles en la página web www.groupama-am.com y podrán obtenerse previa solicitud por escrito del portador a Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 PARÍS - Francia.

El valor liquidativo está disponible en las oficinas de Groupama Asset Management.

Según su régimen fiscal, las plusvalías y los eventuales ingresos vinculados a la tenencia de participaciones del OICVM podrán estar sujetos a impuestos. Le aconsejamos que consulte esta cuestión con su asesor.

El régimen fiscal de los portadores franceses compara el paso de una categoría de participación a otra con una cesión sujeta al impuesto sobre las plusvalías.

Groupama Asset Management únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes del folleto del OICVM.

Este OICVM está autorizado en Francia y está regulado por la Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Groupama Asset Management está autorizado en Francia y está regulado por la Autorité des Marchés Financiers (AMF).

La información acerca de la política de remuneración actualizada está disponible en la página web de GroupamaAsset Management,www.groupama-am.com.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 30 de diciembre de 2022.