

G FUND CREDIT EURO ISR IC

Compartimento de SICAV de derecho francés

Abril 2024

Datos a

30/04/2024

Activo neto global

634,62 M €

Valor Liquidativo

13 690,37 €

Perfil de riesgo

Menor riesgo

1

2

3

4

5

6

7

Mayor riesgo

Rendimiento  
potencialmente menor

Este indicador representa el perfil de riesgo mostrado en el DDF.  
No está garantizada la categoría de riesgo y puede variar durante  
el mes.

Rendimiento  
potencialmente mayor

Horizonte de inversión

6 meses

18 meses

2 años

3 años

Características

|                                       |                                       |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ticker Bloomberg                      | GCEISRI FP                            |
| Índice de referencia                  | Bloomberg Euro Agg. Corporate Closing |
| Clasificación SFDR                    | Artículo 8                            |
| Fecha de creación del compartimento   | 24/12/2008                            |
| Fecha de creación de la participación | 24/12/2008                            |
| Divisa de referencia                  | EUR                                   |
| PEA                                   | No                                    |
| PEA-PME                               | No                                    |
| Número CNMV                           | 773                                   |

Comisiones

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Comisiones de suscripción máx        | 3,00% |
| Comisiones de reembolso máx          | -     |
| Comisiones de gestión directos máx   | 0,80% |
| Comisiones de gestión indirectos máx | 0,00% |



Morningstar rating  
(Datos a 31/03/2024)



Categoría " EAA Fund EUR Corporate Bond"

SFDR 8

Intensidad de carbono



293 tCO2  
vs 663 Para el universo

PARTE VERDE



4% del activo neto  
- Para el universo

Temperatura implícita



2,76 °C  
- Para el universo

Condiciones de comercialización

|                                            |                |
|--------------------------------------------|----------------|
| Valoración                                 | Diaria         |
| Tipo de participación                      | Capitalización |
| Importe mínimo de la primera suscripción : | -              |
| Hora de corte                              | 11:45, Paris   |
| Tipo de valor liquidativo                  | desconocido    |
| Reglamento                                 | D+2            |
| Centralizador                              | CACEIS BANK    |



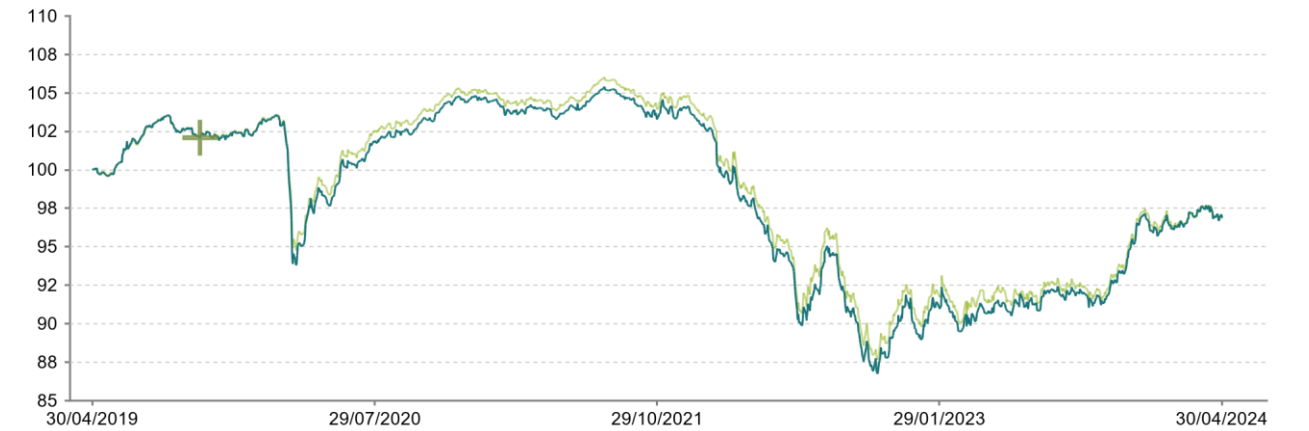


G FUND CREDIT EURO ISR IC



BLOOMBERG EURO AGG. CORPORATE CLOSING

Rentabilidad 5 años (base 100)



Las rentabilidades registradas en el pasado no son garantía para el futuro. La estrategia de gestión fue objeto de un cambio en 21/10/2019, y los resultados anteriores a esa fecha son el reflejo de esta estrategia. Fuente: Groupama AM

Rentabilidades netas acumuladas (en%)

|                      | Año act  | 1 mes    | 3 meses  | 1 año    | 3 años   | 5 años   | 10 años  |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Desde el             | 29/12/23 | 28/03/24 | 31/01/24 | 28/04/23 | 30/04/21 | 30/04/19 | 30/04/14 |
| Fondo                | 0,04     | -0,78    | -0,16    | 6,17     | -6,72    | -3,11    | 9,51     |
| Índice de referencia | -0,39    | -0,85    | -0,52    | 5,18     | -7,22    | -3,18    | 11,20    |
| Diferencia           | 0,42     | 0,07     | 0,37     | 1,00     | 0,50     | 0,07     | -1,70    |

Rentabilidades anuales netas en %

|                      | 2023 | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  | 2017 | 2016  | 2015  | 2014 |
|----------------------|------|--------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|
| Fondo                | 8,87 | -13,94 | -1,15 | 2,37  | 5,98  | -1,68 | 2,62 | 3,72  | -0,63 | 8,69 |
| Índice de referencia | 8,19 | -13,65 | -0,97 | 2,77  | 6,24  | -1,25 | 2,41 | 4,73  | -0,56 | 8,40 |
| Diferencia           | 0,69 | -0,29  | -0,19 | -0,40 | -0,26 | -0,43 | 0,21 | -1,01 | -0,07 | 0,29 |

Fuente: Groupama AM

Análisis de riesgo

|                             | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|-----------------------------|-------|--------|--------|---------|
| Volatilidad                 | 3,94% | 5,00%  | 5,06%  | 3,31%   |
| Benchmark volatility        | 3,89% | 5,04%  | 4,87%  | 3,23%   |
| Tracking Error (Ex-post)    | 0,84  | 0,86   | 0,87   | 0,96    |
| Ratio de Información        | 1,34  | 0,22   | 0,03   | -0,16   |
| Sharpe Ratio                | 0,61  | -0,74  | -0,24  | 0,34    |
| Coefficiente de correlación | 0,98  | 0,99   | 0,99   | 0,96    |
| Beta                        | 0,99  | 0,98   | 1,02   | 0,98    |

Fuente: Groupama AM

Principales riesgos

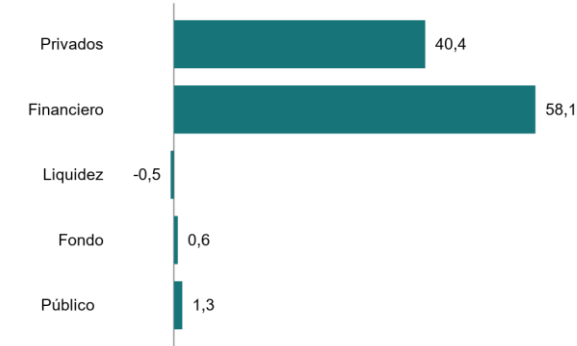
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de pérdida de capital

Perfil de la IIC

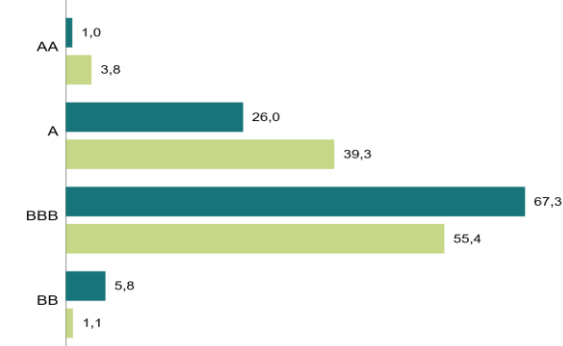
|                            |     |                    |        |
|----------------------------|-----|--------------------|--------|
| Número de líneas           | 349 | Yield to maturity  | 4,2%   |
| Número de emisores         | 205 | Modified duration  | 4.3    |
| Rating medio de la cartera | BBB | Duration           | 4.5    |
|                            |     | Credit derivatives | -0,02% |



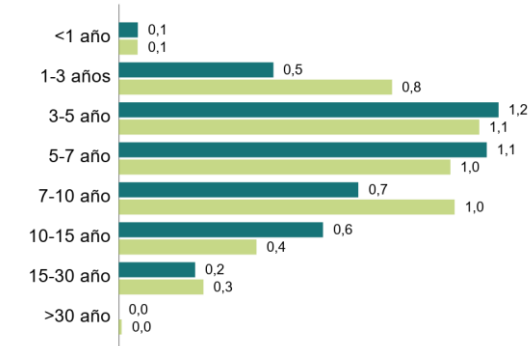
Desglose por tipo de emisores (en % del activo)



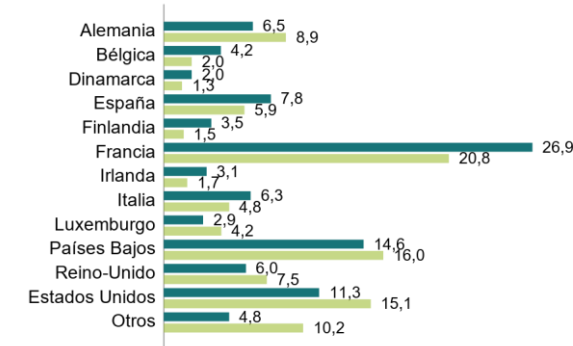
Repartición por rating (en % del activo, excluyendo liquidez)



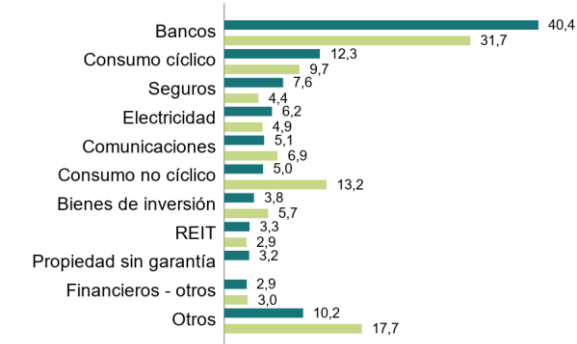
Desglose del duración modificada por madurez



Distribución geográfica (en % de activo, excluyendo liquidez)



Distribución sectorial (en % de activo, excluyendo liquidez)



Fuente: Groupama AM



Diez principales líneas de renta fija en cartera (en % del activo)

|                                   | Fecha de vencimiento | País         | Sector       | % del activo | %_actif_bench |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| COOPERATIEVE RABOBANK UA - Groupe | 29 déc. 2026         | Países Bajos | Bancos       | 1,0%         | 0,0%          |
| ING GROEP NV                      | 29 sept. 2027        | Países Bajos | Bancos       | 0,9%         | 0,1%          |
| AIB GROUP PLC - Groupe            | 16 févr. 2028        | Irlanda      | Bancos       | 0,7%         | 0,0%          |
| NORDEA BANK ABP - Groupe          | 6 sept. 2025         | Finlandia    | Bancos       | 0,7%         | 0,0%          |
| BANCO SANTANDER SA - Groupe       | 23 mai 2028          | España       | Bancos       | 0,7%         | 0,1%          |
| TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ            | 1 mars 2030          | Finlandia    | Electricidad | 0,7%         | 0,0%          |
| HSBC HOLDINGS PLC                 | 15 juin 2026         | Reino-Unido  | Bancos       | 0,7%         | 0,1%          |
| HSBC HOLDINGS PLC                 | 10 mars 2027         | Reino-Unido  | Bancos       | 0,7%         | 0,1%          |
| ENEL FINANCE INTL NV              | 20 nov. 2030         | Países Bajos | Electricidad | 0,6%         | 0,0%          |
| ABN AMRO BANK NV                  | 20 oct. 2028         | Países Bajos | Bancos       | 0,6%         | 0,0%          |
| Total                             |                      |              |              | 7,2%         |               |

Fuente: Groupama AM

Equipo de gestión

Benjamin AUGE  
Stephan MAZEL

Fuente: Groupama AM

Indicadores principales de rendimiento ASG

|                                                                                                        | Fondo | Universo |                                                                                                                | Fondo | Universo |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|
|  Intensidad de carbono | 293   | 663      |  Política de derechos humanos | 99%   | 95%      |

Indicadores de rendimiento ASG

| Criterios        | Indicador de rendimiento ASG                 | Medición |          | Tasso de cobertura(*) |          |
|------------------|----------------------------------------------|----------|----------|-----------------------|----------|
|                  |                                              | Fondo    | Universo | Fondo                 | Universo |
| Medio Ambiente   | Intensidad de carbono (en tCO <sup>2</sup> ) | 293      | 663      | 95%                   | 59%      |
| Social           | Creaciones netas de empleo (en %)            | 1%       | 4%       | 97%                   | 97%      |
|                  | Horas de formación (en horas)                | 26       | 25       | 82%                   | 51%      |
| Derechos Humanos | Política de Derechos Humanos (en %)          | 99%      | 95%      | 97%                   | 99%      |
| Gobernanza       | Independencia de los administradores (en %)  | 77%      | 51%      | 97%                   | 99%      |

(\*) La tasa de cobertura corresponde al porcentaje de los valores que contribuyen a definir la nota del indicador MSG  
Para las definiciones de los indicadores de rendimiento ASG, remítase a la última página del documento.

Puntuacion MSG de la cartera

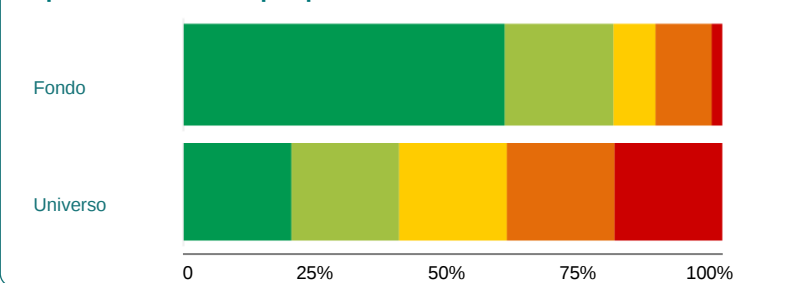
|                                                                                                          | Fondo | Universo |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|
|  Puntuación MSG global | 77    | 60       |
| Tasa de cobertura                                                                                        | 97%   | 100%     |

Los niveles A B C D E son la distribución de las puntuaciones ASG del universo de inversión en cinco porciones iguales (quintiles), A siendo la mejor puntuación y E la peor.

Puntuación de los pilares M, S y G

|                | Fondo | Universo |
|----------------|-------|----------|
| Medio Ambiente | 75    | 60       |
| Social         | 74    | 60       |
| Gobernanza     | 63    | 60       |

Reparto de la cartera por puntuación MSG



| Puntuación MSG global | Fondo | Universo |
|-----------------------|-------|----------|
| A                     | 59,6% | 20,0%    |
| B                     | 20,2% | 20,0%    |
| C                     | 7,8%  | 20,0%    |
| D                     | 10,4% | 20,0%    |
| E                     | 2,0%  | 20,0%    |

Mejoras notas ASG de la cartera

| Valor                           | Sector                       | Peso  | Nota ASG |
|---------------------------------|------------------------------|-------|----------|
| EDPPL 4 3/8 04/04/32 - 04/04/32 | Electricidad                 | 0,64% | A        |
| VIEFP 5.993 PERP - 22/02/73     | Suministros públicos - otros | 0,60% | A        |
| TRNIM 0 3/8 09/25/30 - 25/09/30 | Electricidad                 | 0,16% | A        |
| VIEFP 0.8 01/15/32 - 15/01/32   | Suministros públicos - otros | 0,12% | A        |
| TRNIM 0 3/4 07/24/32 - 24/07/32 | Electricidad                 | 0,11% | A        |

Definición de los indicadores de rendimiento ASG

Intensidad de carbono

La intensidad de carbono corresponde a la media ponderada de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) por millones de euros de volumen de negocios de los emisores de inversión. Se tienen en cuenta las emisiones de los perímetros 1, 2 y 3. Los perímetros 1 y 2 corresponden a las emisiones emitidas directamente por la empresa y las indirectas vinculadas a su consumo energético. Las emisiones del perímetro 3 son las emitidas por los proveedores de la empresa y las emitidas durante la utilización y el final de la vida útil de los productos que crea.

Fuente: Iceberg Data Lab, cálculos Groupama AM.

Parte Verde

La parte «verde» es el porcentaje de la cifra de negocios de una empresa correspondiente a actividades económicas que contribuyen de manera positiva a la transición energética y ecológica.

Fuente: Iceberg Data Lab, cálculos de Groupama AM

Temperatura implícita

La temperatura implícita corresponde a la diferencia entre la trayectoria proyectada de la intensidad de carbono de una empresa y la trayectoria de referencia de un escenario climático compatible con los Acuerdos de París.

Fuente : Iceberg Data Lab, cálculos de Groupama AM

Creaciones netas de empleo

Porcentaje medio del crecimiento del número de empleados en un año.

Fuente: Moody's ESG, cálculos de Groupama AM.

Horas de formación

Número medio de horas de formación por empleado y año.

Fuente : Vigeo Eiris, cálculos de Groupama AM.

Política de derechos humanos

Cuota de la cartera compuesta por empresas que han puesto en marcha una política en materia de derechos humanos.

Fuente : Moody's ESG, cálculos de Groupama AM.

Independencia de los administradores

Cuota de la cartera compuesta por empresas en las que el consejo de administración o de vigilancia está compuesto por una mayoría de miembros independientes.

Fuente: Moody's ESG - cálculos Groupama AM.

Si desea más información sobre los términos técnicos, consulte nuestra página web: [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)

Fuente de datos

© 2022 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, los datos, los análisis y las opiniones contenidos aquí (1) incluyen información exclusiva de Morningstar, (2) no se puede copiar ni redistribuir, (3) no son consejos de inversión ofrecidos por Morningstar, (4) son solo para fines informativos y, por lo tanto, no constituyen una oferta de compra o venta de un valor, y (5) no están garantizados como correctos, completos o precisos. Morningstar no será responsable de las decisiones comerciales, daños u otras pérdidas causadas o relacionadas con dichos datos, información, análisis u opiniones, ni con su uso.

Histórico de modificaciones del indicador de referencia (10 años)

|                         |                                              |
|-------------------------|----------------------------------------------|
| 01/05/2004 - 24/08/2021 | Barclays Capital Euro Agg. Corporate Closing |
| 24/08/2021              | Bloomberg Euro Agg. Corporate Closing        |

### Advertencia legal

Groupama Asset Management declina toda responsabilidad en caso de cualquier alteración, deformación o falsificación de que pueda ser objeto este documento. Queda prohibida cualquier modificación, utilización o distribución no autorizada, total o parcial, en cualquier forma.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo.

La información sobre sostenibilidad está disponible en <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

La información contenida en esta publicación se basa en fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos que sea exacta, completas, válida o pertinente. Este Documento puede modificarse en cualquier momento sin previo aviso.

Este soporte no contractual no constituye una recomendación, una solicitud de oferta, ni una oferta de compra, venta o arbitraje, y no debe interpretarse como tal.

La inversión conlleva un riesgo de pérdida de capital. Antes de invertir, los inversores deben leer el folleto del fondo o el documento de datos fundamentales. Estos documentos y otros documentos periódicos pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a Groupama AM o en [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com).

Subfondo de GROUPAMA FUND GENERATIONS, sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de derecho francés con forma de sociedad anónima, con domicilio social en 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 París y autorizada por la Autoridad de Valores y Mercados Financieros de Francia (Autorité des marchés financiers o AMF).

Se advierte al inversor de que no todos los subfondos de la SICAV están necesariamente registrados ni autorizados para su comercialización, ni accesibles para todos, en todas las jurisdicciones. La Sociedad Gestora podrá decidir en cualquier momento dejar de comercializar el Subfondo en una o varias jurisdicciones.

El acceso a los productos y servicios presentados puede estar sujeto a restricciones para determinadas personas o países. El tratamiento fiscal depende de cada situación particular.

España: el Folleto, así como el documento de información al inversor disponible en español y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse en Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid (España), inscrita con el número 5 del registro SGIIC de la CNMV o en [www.groupama-am.com/es](http://www.groupama-am.com/es).

Italia: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en italiano y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse en Groupama AM sucursal en Italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma (Italia) o en el sitio web [www.groupama-am.fr/it](http://www.groupama-am.fr/it).