

GROUPAMA AXIOM LEGACY R

Marzo 2024

Datos en

28/03/2024

Activo neto total

350M€

Valor liquidativo

1030,84€

Perfil de riesgo

Menor riesgo

1

2

3

4

5

6

7

Mayor riesgo

Rendimientos
potencialmente
inferiores

Este indicador representa el perfil de riesgo establecido en el DICI. La categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar durante el mes.

Rendimientos
potencialmente
superiores

Periodo de inversión recomendado

1 año

2 años

3 años

4 años y +

Investment objective

The fund's objective is to try to obtain, over a recommended minimum investment horizon of 4 years, an annualised return equal to or greater than the 3-month Euribor index +3% after management costs have been deducted.

Características

Ticker Bloomberg	GRAL21R FP
Índice de referencia	Euribor 3 Meses +3%
Clasificación SFDR	Artículo 8
Fecha de creación del fondo	14/04/2017
Divisa de referencia	EUR
Fecha de creación de la unidad	17/01/2018
Última fecha de pago de dividendos	-
Importe del último dividendo pagado	-
PEA	-

Tarifas

Comisiones de suscripción máx	5%
Comisiones de reembolso máx	-
Comisiones de gestión directos máx	1,05%
Comisiones de gestión indirecto máx	-

Los detalles de los costes soportados por el Fondo figuran en el folleto.

Rating Morningstar

(Datos a 31/01/2023)

★★★★☆

Categoría " EUR Bonos subordinados "

SFDR 8

Nota ACRS



40%

vs 42% para el universo

Nota ESG



49

vs 49 para el universo

Temperatura implícita



2,8 °C

vs 2,8 °C para el universo

Condiciones de comercialización

Valoración	Diaria
Tipo de acción	Capitalización
Importe mínimo de la primera suscripción	1 participación
Condiciones de suscripción	11:00, hora de París
Reembolso	J+3
Centralizador	CACEIS BANK



GROUPAMA AXIOM LEGACY R

Índice de referencia (Euribor 3 meses + 3%)

RENDIMIENTO DE LA CARTERA DESDE SU CREACIÓN (base 100)



Los resultados pasados no garantizan los resultados futuros.

Fuente : Axiom Alternative Investments

Rendimiento neto acumulado (%)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Creación
Desde	29/02/2024	29/12/2023	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	-	02/06/2017
Fundo	1,26%	5,45%	5,45%	15,47%	-0,04%	8,41%	-	3,08%
Índice de referencia	0,52%	1,69%	1,69%	6,81%	14,03%	20,10%	-	24,01%
Discrepancia	0,74%	3,77%	3,77%	8,66%	-14,07%	-11,69%	-	-20,92%

(*) YTD (Year to Date): rentabilidad desde principios del año en curso.

Rendimiento anual neto (%)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fundo	-	-	7,06%	1,67%	4,63%	-11,36%	3,98%
Índice de referencia	-	-	2,68%	2,62%	2,49%	3,37%	6,50%
Discrepancia	-	-	4,38%	-0,95%	2,15%	-14,72%	-2,52%

Fuente : Axiom Alternative Investments

Principales riesgos

- Riesgo de crédito:** Si se rebaja la calificación crediticia del emisor o éste incurre en impago, podría repercutir negativamente en el precio de la acción.
- Riesgo de contraparte:** Es el riesgo de impago de una contraparte, que podría provocar una caída del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez:** Puede derivarse de la dificultad de encontrar contrapartes en el mercado o precios razonables en determinadas circunstancias excepcionales del mercado.
- Uso de derivados:** Puede aumentar o disminuir la volatilidad del Fondo. En caso de movimientos desfavorables del mercado, el valor liquidativo puede bajar.
- Riesgo de sostenibilidad:** Acontecimiento o estado de cosas en el ámbito medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría tener un impacto negativo real o potencial en el valor de la inversión o del compromiso.
- Riesgo de pérdida de capital:** Los subfondos no ofrecen protección ni garantías. Por consiguiente, los inversores pueden no ser capaces de recuperar íntegramente su inversión inicial.

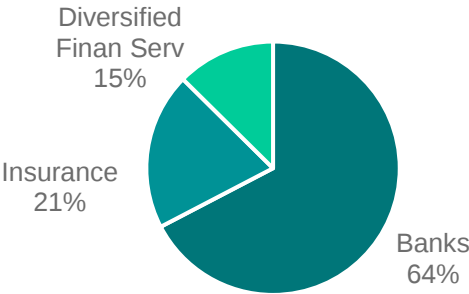
Para más información sobre los riesgos, consulte el folleto del fondo.

Análisis de riesgos a 1 año

Volatilidad	2,59%
Sharpe Ratio	3,28
Sensibilidad crédito	3,77
Duración	2,56

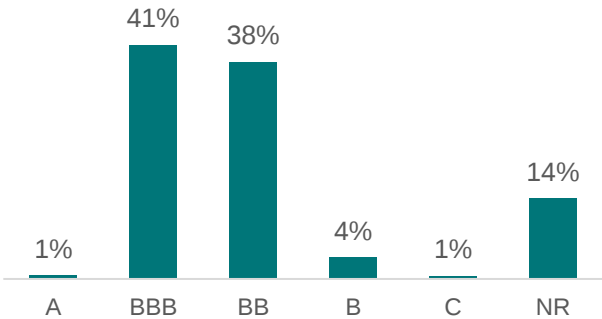
Rendimiento a la call	7,46%
Spread	403
Rating medio emisor (WARF)	BBB+
Rating medio por instrumento (WARF)	BB+

Desglose de los activos por tipo de emisor (en % de los activos netos)

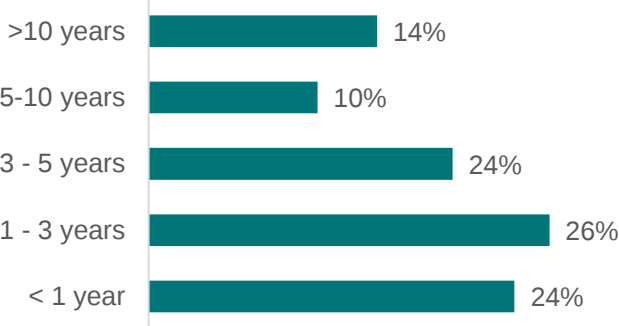


Desglose por calificación (en % de los activos netos)

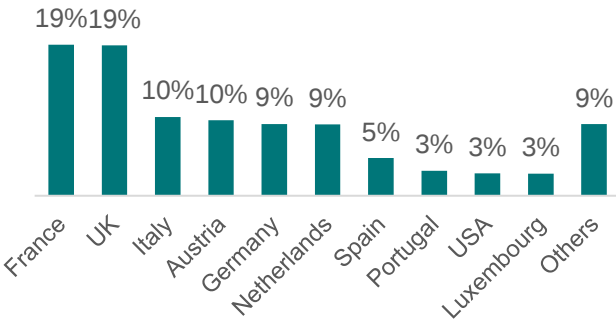
Sólo bonos
* NR - Valores no calificados



Desglose de los activos por vencimiento (en % de los activos netos)

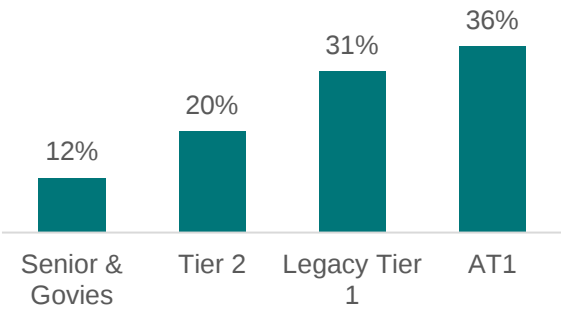


Distribución geográfica de los activos (en % de los activos netos)



Desglose por tipo de subordinación (en % del activo neto)

Sólo bonos



Diez principales emisores (en % de los activos netos)

Holding	%
CCF HOLDING SAS	3,71%
LEASEPLAN CORPORATION NV	3,66%
BNP PARIBAS	3,21%
AEGON LTD	2,67%
UNICREDIT SPA	2,62%
VAN LANSCHOT NV	2,60%
INTESA SANPAOLO SPA	2,51%
OLDENBURGISCHE LANDESBK	2,32%
STANDARD CHARTERED PLC	2,31%
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBK	2,21%



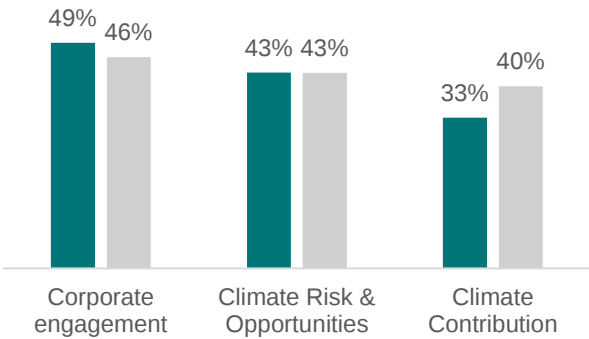
GROUPAMA AXIOM LEGACY

UNIVERSO DE INVERSIÓN

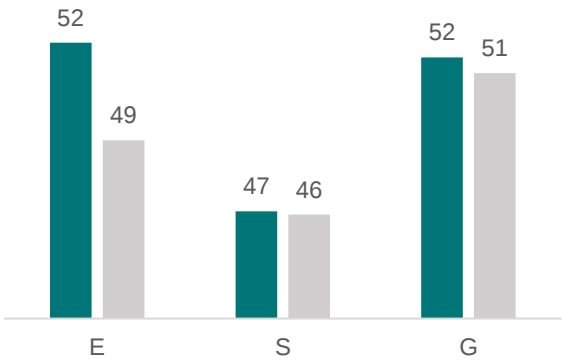
Indicadores de resultados ESG

	GROUPAMA AXIOM LEGACY		Universe	
	Average	Issuer coverage	Average	Issuer coverage
ACRS	40%	34	42%	76
°C	2.8	50	2.8	96
ESG	49	60	49	290

ACRS por pilar



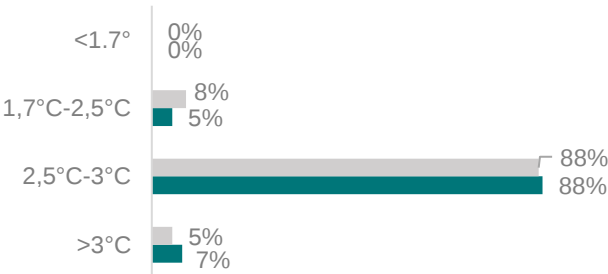
ESG por pilar



Los 5 mejores emisores por ACRS

	ACRS	ESG	ITR
DE VOLKSBANK NV	63%	N/A	2.4
DRESDNER FNDG TRUST I	53%	54	2.7
AXA SA	52%	81	3.6
NATL WESTMINSTER BANK	52%	51	2.8
STANDARD CHARTERED PLC	51%	46	2.9

Desglose por aumento de temperatura implícito (ITR)



Equipo directivo

Paul GAGEY

Comentario de la gestión

Fuente: Axiom Alternative Investments

El fondo Groupama Axiom Legacy obtuvo una rentabilidad positiva del +1,28% (acción P) en marzo, lo que eleva su rentabilidad 2024 al +5,52%.

La Fed mejoró su previsión de crecimiento para 2024 (del 1,4% al 2,1%) y revisó al alza su estimación del índice PCE (del 2,4% al 2,6%). Siguen previstos tres recortes de tipos para 2024, según los gráficos de puntos. El BCE reiteró su intención de bajar los tipos en junio.

El Xover y el Subfin se mantuvieron estables, terminando el mes en 300 y 115 puntos básicos respectivamente.

Los datos económicos mejoraron, con índices Citi Economic Surprise positivos tanto en Estados Unidos como en Europa. Sin embargo, el avance hacia una inflación del 2% parece frágil y vulnerable a una reanudación de las subidas de los precios de las materias primas y los bienes.

Los prestamistas alemanes con exposición al sector inmobiliario comercial estadounidense, en particular Aareal y Deutsche Pfandbriefbank, se encuentran en mejor posición. Helaba registró un beneficio neto récord en el ejercicio 2023, a pesar del aumento de las pérdidas en la división inmobiliaria.

Actividad del fondo

Fuente: Axiom Alternative Investments

Participamos en el mercado primario con la adquisición del bono subordinado perpetuo Fineco bank SPA. Se trata de un título AT1 con una primera opción de compra en 2029. Este banco italiano, propiedad de Unicredit hasta 2019, está especializado en la intermediación en línea para clientes minoristas. Tiene una fuerte cuota de mercado. Nuestra inversión, calificada BB- por Standard & Poor's, ofrece un rendimiento en euros del 7,5%.

Nuestro enfoque ESG y climático

Metodología general

La selección de valores toma en cuenta las siguientes herramientas ESG:

- **Política de exclusiones:** determina las exclusiones que aplicamos por motivos de controversia probada, y las restricciones sectoriales o temáticas.
- **ACRS - Axiom Climate Readiness Score:** metodología propia de calificación del clima.
- **Base de datos ESG:** análisis de los resultados y calificaciones ESG de las empresas.

Nuestra metodología climática

El fondo toma en cuenta los resultados climáticos de bancos y aseguradoras de las siguientes maneras:



Compromiso de la dirección
(Compromiso de las empresas)

Determina el grado de prioridad dado al cambio climático por la alta dirección de la empresa, su estrategia y objetivos climáticos y el grado de transparencia.



Gestión de riesgos y oportunidades climáticos
(Riesgo climático y oportunidades)

Evalúa los procesos aplicados y las herramientas utilizadas para identificar, medir y mitigar la exposición a los riesgos relacionados con el clima, así como su enfoque para aprovechar las oportunidades de la transición energética.



Contribuir a la transición a una economía baja en carbono
(Contribución climática)

Evalúa la proporción de las inversiones y/o préstamos del emisor en empresas o instrumentos financieros que contribuyen a la transición. En el caso de los bancos, se calcula el aumento de la temperatura implícita de la cartera de préstamos a empresas.

ITR (aumento de temperatura implícito)	También conocida como métrica de alineación de 2º, es una medida prospectiva que intenta estimar la temperatura global asociada a las emisiones de gases de efecto invernadero de las entidades de una cartera o estrategia de inversión.
ESG	Criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) utilizados para analizar los resultados extrafinancieros de una empresa.
Transición energética	Se refiere a la transición del actual sistema de producción de energía, basado principalmente en combustibles fósiles, a una combinación energética basada en gran medida en energías renovables o energías con bajas emisiones de CO2.

Limitaciones de gestión

El Fondo podrá invertir en emisores con una calificación mínima a largo plazo de "Investment Grade" y hasta un 20% en emisores de alto rendimiento (conocidos como emisores "especulativos") o emisores sin calificación. La proporción de inversiones en productos de renta fija oscilará entre el 0 y el 110% del patrimonio neto. Podrá invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en bonos de nivel 1 adicional o bonos convertibles contingentes (Coco Bonds). El Fondo podrá invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en acciones preferentes y hasta el 10% de su patrimonio neto en renta variable tradicional. La exposición del Fondo a la renta variable no podrá superar el 50% de su patrimonio neto.

Historial de cambios en el índice de referencia (10 años)

Ninguna.

Advertencia

Este documento sólo tiene fines informativos. Groupama Asset Management y sus filiales declinan toda responsabilidad en caso de alteración, deformación o falsificación de este documento. Queda prohibida cualquier modificación, utilización o distribución no autorizada, total o parcial, en cualquier forma. Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros. Antes de cualquier inversión, todos los inversores deben leer el folleto o el documento de datos fundamentales para el inversor (DICI) del OIC. Estos documentos y otros documentos periódicos pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a Groupama AM o en www.groupama-am.com. La información contenida en esta publicación se basa en fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos que sea exacta, completa, válida u oportuna. Este documento no contractual no constituye una recomendación, una solicitud de oferta o una oferta de compra, venta o arbitraje, y no debe interpretarse como tal. Los equipos comerciales de Groupama Asset Management y sus filiales están a su disposición para ayudarle a obtener una recomendación personalizada. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich, y el agente pagador es Banque Cantonale de Genève, quai de l'Île 17, CH-1204 Ginebra. El folleto, las fichas de datos básicos, los datos fundamentales para el inversor, el reglamento y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse gratuitamente del representante. La rentabilidad histórica no es un indicador de la rentabilidad actual o futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos de emisión y reembolso de participaciones.