

Informe Mensual a 28/02/2022

CIFRAS CLAVE

Tamaño del fondo :	427,44 M €
Patrimonio :	24,94 M €
Valor Liquidativo a 28/02/22 :	3 127,23
Divisa de referencia :	EUR
Valoración :	Diaria



INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

Características

Categoría Morningstar :	Bonos y otros instrumentos de deuda denominados en euros
Tipo de fondo :	UCITS
Fecha de creación :	19/11/1993
Ticker Bloomberg :	GRPTRSR FP

Horizonte de inversión

Superior a 18 mes

Condiciones de comercialización

Importe mínimo de la primera suscripción :	-
Siguientes suscripciones :	En diez milésima de participación
Centralizador :	CACEIS BANK
Condiciones de suscripción / reembolso :	Diaria a 11:00 - Valor Liquidativo desconocido - Reglamento D+3

Comisiones

Comisiones de suscripción máx :	2,75%
Comisiones de reembolso máx :	-
Comisiones de gestión directos máx :	0,50%
Comisiones de gestión indirectos máx :	0,00%

Se puede consultar el detalle de los gastos pertenecientes al fondo en el folleto.

ANÁLISIS DE RIESGO (Sobre 1 año)

	Fondo	Índice de referencia
Volatilidad	0,94	0,89
Sharpe Ratio	-1,06	-0,51
Tracking Error (Ex-post)	0,28	-
Ratio de Información	-1,94	-
Duración global	1,61	1,90

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

Índice de referencia : Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 años Cierre

GROUPAMA CREDIT EURO CT I Índice de referencia

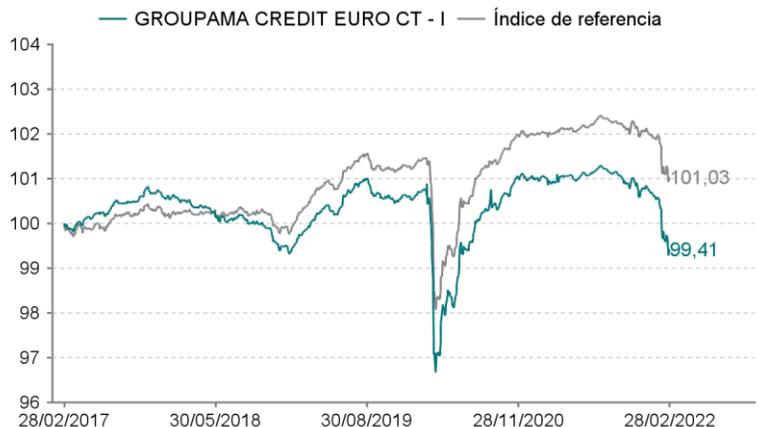
Rentabilidades anuales netas en % (5 años)

Año	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	-0,27	0,41	1,09	-1,06	0,90
Índice de referencia	0,03	0,69	1,34	-0,24	0,52
Diferencia	-0,30	-0,28	-0,25	-0,82	0,38

Rentabilidades netas acumuladas (en%)

Período	1 mes	3 meses	Año act	1 año	3 años	5 años
	31/01/22	30/11/21	31/12/21	26/02/21	28/02/19	28/02/17
Fondo	-0,90	-1,16	-1,29	-1,42	-0,45	-0,59
Índice de referencia	-0,70	-0,89	-0,94	-0,89	0,65	1,03
Diferencia	-0,20	-0,28	-0,35	-0,53	-1,10	-1,62

Rentabilidad 5 años (base 100)



DATOS DE CONTACTO

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Sucursal en España
Torre Europa. Paseo de la Castellana 95, Planta 28.
28046 Madrid - España
Tel : +34 914 184 798

Juan Rodríguez-Fraile - Country Manager Iberia & Latam
Jrodriguez-Fraile@groupama-am.es

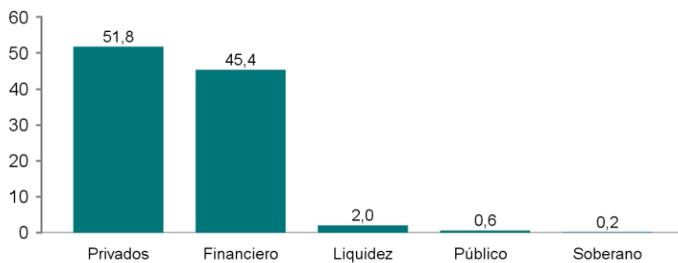
Maya MONTES-JOVELLAR – Client Servicing - Marketing Iberia & Latam
MMontesJovellar@groupama-am.es

Sergio López de Uralde -Business Development Manager Iberia & Latam
slopezdeuralde@groupama-am.es

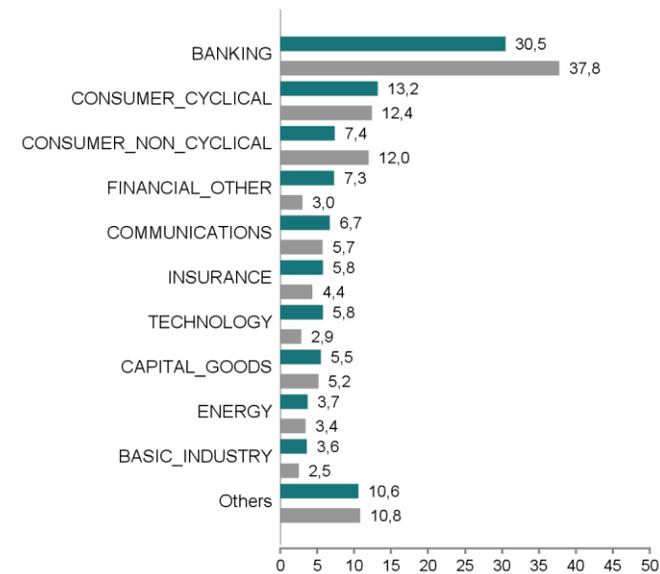
ANÁLISIS DEL FONDO a 28/02/2022

GROUPAMA CREDIT EURO CT I

DESGLOSE POR TIPO DE EMISORES (en % del activo)

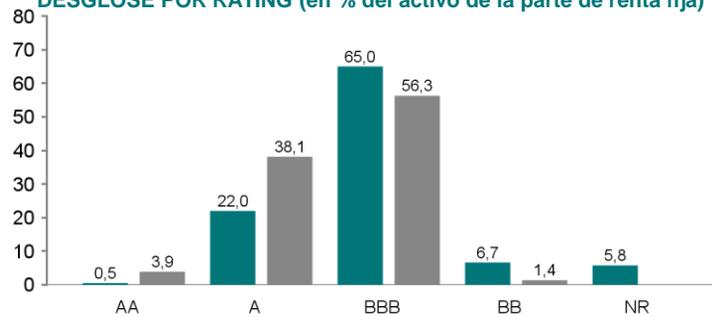


DESGLOSE SECTORIAL DE LA PARTE DE CRÉDITO (en % del activo fuera de liquidez)

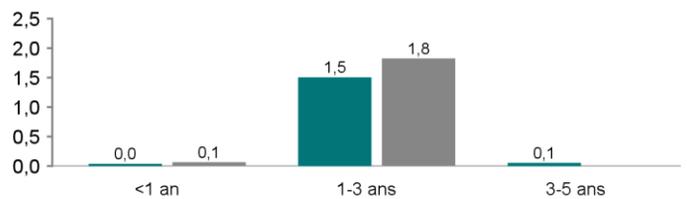


Índice de referencia

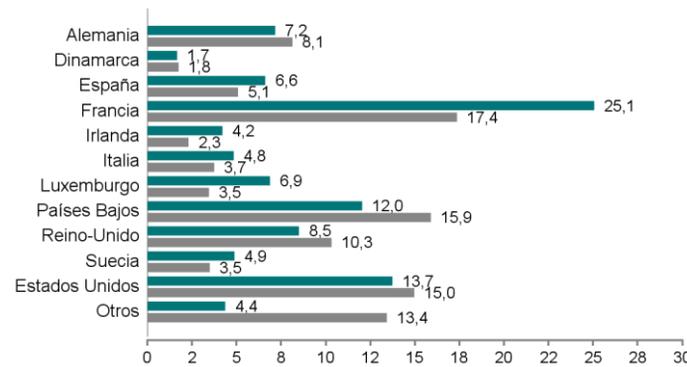
DESGLOSE POR RATING (en % del activo de la parte de renta fija)



REPARTITION DE LA SENSIBILITE PAR TRANCHE DE MATURITE



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (en % del activo fuera de liquidez)



ANTECEDENTES DE LA RENTABILIDAD * EN % (5 AÑOS)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año
2022 Fondo	-0,39	-0,90											-1,29
2022 Índice de referencia	-0,24	-0,70											-0,94
2021 Fondo	-0,06	-0,08	0,11	0,11	-0,07	0,08	0,18	-0,13	-0,06	-0,29	-0,19	0,13	-0,27
2021 Índice de referencia	0,02	-0,04	0,10	0,06	-0,00	0,07	0,22	-0,10	-0,07	-0,23	-0,05	0,05	0,03
2020 Fondo	0,13	-0,27	-3,29	1,43	0,24	0,67	0,68	0,20	0,06	0,25	0,42	-0,02	0,41
2020 Índice de referencia	0,15	-0,12	-2,90	1,15	0,34	0,63	0,61	0,19	0,09	0,28	0,33	-0,00	0,69
2019 Fondo	0,15	0,23	0,32	0,21	-0,17	0,41	0,26	0,12	-0,34	-0,05	-0,11	0,07	1,09
2019 Índice de referencia	0,20	0,25	0,37	0,17	-0,13	0,40	0,22	0,14	-0,28	-0,03	-0,06	0,08	1,34
2018 Fondo	0,01	-0,05	-0,15	0,01	-0,22	-0,13	0,07	-0,02	-0,07	-0,12	-0,34	-0,05	-1,06
2018 Índice de referencia	0,04	0,08	-0,09	0,06	-0,07	-0,02	0,08	0,00	-0,01	-0,02	-0,32	0,03	-0,24

* Las rentabilidades registradas en el pasado no son garantía para el futuro. No tienen en cuenta las posibles comisiones percibidas en las suscripciones o reembolsos de participaciones.

Informe Mensual a 28/02/2022

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN MSG

El fondo Groupama Crédit Euro CT es un fondo de renta fija a corto plazo que invierte en empresas que ofrecen unos fundamentos sólidos y unas cualidades extrafinancieras atractivas. El análisis extrafinanciero se basa en tres pilares: Medio Ambiente, Social y Gobernanza Corporativa (MSG). Cada valor del universo se evalúa sobre estos tres pilares para establecer una puntuación ISR. La puntuación MSG media del fondo es superior a la de su universo, del que se han eliminado el 20% de los peores valores. Los emisores pertenecientes al sector del carbón y los identificados como portadores de riesgos MSG (lista de Grandes Riesgos MSG) se excluyen del universo de inversión del fondo. Así, el carácter complementario de los enfoques extrafinancieros y financieros optimiza la asignación y la selección de títulos, lo que garantiza la sostenibilidad de los resultados.

Entre los indicadores de rentabilidad que reflejan la calidad MSG del fondo, dos se consideran especialmente significativos: la intensidad de carbono y el respeto de los Derechos Humanos.



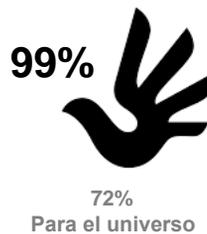
INDICADORES MSG DE LA CARTERA

INTENSIDAD DE CARBONO



La intensidad de carbono corresponde a la media de las emisiones de gases de efecto invernadero en relación con el volumen de negocios en millones de euros (empresas) y en relación con el PIB (Estados).
Fuente: Beyond Ratings, 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: Refinitiv, cálculos de Groupama AM.

Características

CRITERIO	INDICADOR MSG (*)	DEFINICIÓN	FONDO	UNIVERSO	TASA DE COBERTURA DEL FONDO (**)	TASA DE COBERTURA UNIVERSO (**)
Medio Ambiente	Intensidad de carbono	La intensidad de carbono corresponde a la media de las emisiones de gases de efecto invernadero en relación con el volumen de negocios en millones de euros (empresas) y en relación con el PIB (Estados).	242	393	93%	51%
Social	Creaciones netas de empleo	Porcentaje medio del crecimiento del número de empleados en un año	1%	1%	90%	78%
	Horas de formación	Número medio de horas de formación por empleado y año	31	28	62%	34%
Derechos Humanos	Política de Derechos Humanos	Cuota de la cartera compuesta por empresas que han puesto en marcha una política en materia de derechos humanos	99%	72%	90%	85%
Gobernanza	Consejo con una mayoría de miembros independientes	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	76%	75%	90%	85%

Para medir el impacto de la selección de valores en cartera desde el punto de vista de MSG, el marco de referencia de la designación ISR requiere el seguimiento de la actuación de los fondos en materia de MSG, distinguiendo: la actuación en los ámbitos medioambiental, social, de gobernanza y de respeto de los derechos humanos.

(*) Fuentes:
Intensidad de carbono : Beyond Ratings - cálculos de Groupama AM
Parte Verde o NEC : Icare&Consult - cálculos Groupama AM
Creaciones netas de empleo, Horas de formación, Política de Derechos Humanos, Consejo con una mayoría de miembros independientes : Refinitiv - cálculos Groupama AM
Tasa de desempleo de larga duración, Libertad de expresión y ciudadanía, Control de la corrupción : Eurostat - cálculos Groupama AM
(**) La tasa de cobertura corresponde al porcentaje de los valores que contribuyen a definir la nota del indicador MSG

PUNTUACIONES MSG DE LA CARTERA

Los niveles A B C D E corresponden a la distribución del universo en cinco partes iguales (es decir, en cinco quintiles)

PUNTUACIÓN MSG GLOBAL



80 vs 60 Para el universo

Tasa de cobertura : 94%
100%
Para el universo

Fuente: Groupama AM

Los indicadores de impacto MSG se facilitan a título indicativo. Estos elementos pueden variar en función de la composición de la cartera.

PUNTUACIÓN DE LOS PILARES M, S Y G

E 79 vs 60 Para el universo

S 78 vs 60 Para el universo

G 67 vs 60 Para el universo

PRINCIPALES CONVICCIONES

BANK OF IRELAND GROUP - Groupe - 29 août 2023

BANKING

1,34%

PUNTUACIÓN MSG

A

El Bank of Ireland es un banco privado irlandés que opera en Irlanda, Reino Unido y Norteamérica. Es uno de los cuatro mayores bancos irlandeses. El Bank of Ireland ha creado un «green bond framework» y su compromiso contra el cambio climático ya es tangible. Además, el grupo goza de una gobernanza muy satisfactoria con un consejo mayoritariamente independiente y socialmente mixto.

GENERAL MOTORS FINL CO - 26 janv. 2025

CONSUMER_CYCLICAL

1,24%

PUNTUACIÓN MSG

B

General Motors es un fabricante de automóviles estadounidense con sede en Detroit, Michigan, Estados Unidos. El grupo presenta objetivos ambiciosos en términos de electrificación de los coches y tiene una política ASG muy desarrollada, en particular en torno a la temática de inclusión (el 30% de los directivos son mujeres). GM persigue el objetivo de cero emisiones para 2040. La gobernanza del grupo es satisfactoria y el consejo está compuesto en su gran mayoría por miembros independientes (12 de 13 miembros).

TELE2 AB - 15 févr. 2024

COMMUNICATIONS

1,22%

PUNTUACIÓN MSG

B

Tele2 es un operador de telecomunicaciones alternativo en Europa con 14 millones de clientes distribuidos en 10 países. El emisor posee el rating AAA en el MSCI ASG y tiene una nota de B- sobre cambio climático (por encima de las medias de la industria). Tele2 fue el primer operador nórdico climáticamente neutro. Para 2025, Tele2 utilizará la conectividad combinada con tecnología innovadora para crear ofertas de productos y servicios en el marco de alianzas que respondan a una demanda creciente de los clientes B2B y B2C, aumentarán la eficiencia interna y crearán un valor de sostenibilidad.

GOLDMAN SACHS GROUP INC - Groupe - 7 févr. 2024

BANKING

1,17%

PUNTUACIÓN MSG

B

El grupo Goldman Sachs es líder mundial en la banca de inversión, los mercados de capitales y la gestión de activos. El grupo muestra una política ASG ambiciosa que incluye programas de diversidad/inclusión y de compromiso comunitario. Más recientemente, el grupo ha creado un amplio programa en el que se destaca la transición climática en cada departamento, con objetivos cuantificados y un objetivo de cero emisiones en 2050.

POSTE ITALIANE SPA - 10 nov. 2024

OWNED_NO_GUARANTEE

1,15%

PUNTUACIÓN MSG

A

Poste Italiane es el operador histórico de correo italiano cuya calidad crediticia está estrechamente vinculada al Estado italiano, que sigue siendo el accionista mayoritario (65 %). Con el desarrollo de las entregas a domicilio y la transformación estructural de las actividades de correos, Poste Italiane está en el centro de numerosos retos ASG, tanto medioambientales como sociales. Ha asumido importantes compromisos tanto en la descarbonación de sus actividades (-30 % de sus emisiones de CO² para 2025 y objetivo de neutralidad en 2030) o de los productos financieros propuestos (seguimiento de un indicador de clima para todas las carteras activas a partir de 2021, y el 100 % de los productos Postevita integrarán factores ASG para 2024) como en su capital humano, una cuarta parte del cual se renovará de aquí a 2024 (25 millones de horas de formación para 2024, compromiso de equidad e inclusión con una certificación para 2022).

LÉXICO MSG

IMPACTO

Impact Investing o inversión de impacto consiste en invertir en proyectos, empresas u organizaciones con el objetivo de evaluar una actuación medioambiental o social positiva del fondo, al mismo tiempo que una rentabilidad financiera.

ISR

La inversión socialmente responsable aspira a conciliar rendimiento económico e impacto social y medioambiental, financiando a las empresas y entidades públicas que contribuyan al desarrollo sostenible independientemente de su sector de actividad. Al influir en la gobernanza y el comportamiento de los operadores, la ISR favorece una economía responsable (fuente: Asociación Francesa de Gestión Financiera - AFG y Foro para la Inversión Responsable - FIR).

TEMÁTICA

Una gestión temática consiste en invertir en empresas cuyo sector de actividad, productos o servicios respondan a uno o varios retos relacionados con el desarrollo sostenible (ODS) como el cambio climático, el agua, la igualdad entre hombres y mujeres, la salud, etc. Estos objetivos se definen previamente como el objetivo de gestión del fondo y permiten identificar su actuación en materia medioambiental y social.

INTEGRACIÓN MSG

Se considerará proceso de integración MSG todo proceso de gestión que tenga en cuenta criterios MSG al igual que elementos financieros para adoptar una decisión de gestión. La inclusión de estos criterios debe llevarse a cabo de manera formalizada, permitiendo realizar un seguimiento de las decisiones de gestión que se basan en elementos MSG.

CERTIFICACIÓN ISR

La certificación ISR es una herramienta para elegir inversiones responsables y sostenibles. Creada y apoyada por el Ministerio de Hacienda francés, la certificación tiene como objetivo visibilizar los productos de inversión socialmente responsables (ISR) para los ahorradores en Francia y Europa.

All rights in the I Care & Consult Data and the Reports are owned by I Care & Consult. All rights in the Beyond Ratings Data and the Reports are owned by Beyond Ratings. Neither I Care & Consult nor Beyond Ratings nor their licensors accept any liability for any errors or omissions in the Data or Reports and no party may rely on any Data contained in this communication. No further distribution of data from I Care & Consult or from Beyond Ratings is permitted without the company's express written consents. I Care & Consult and Beyond Ratings do not promote, sponsor or endorse the content of this communication. The provision by and I Care & Consult and Beyond Ratings of any analytics is not, and shall not be treated as, any advertisement or offer for, or solicitation or recommendation to buy or sell, any securities or any other financial products. Beyond Ratings' and I Care & Consult's publication or provision of any analytics in no way suggests or implies an opinion by Beyond Ratings and I Care & Consult as to the attractiveness of investment in any securities or any other financial products.

Todos los datos procedentes de fuentes externas son revisados y tratados por Groupama Asset Management.

Las informaciones contenidas en el presente documento únicamente se transmiten a título informativo. Los equipos comerciales de Groupama Asset Management y sus filiales están a su disposición con el fin de facilitarle una recomendación personalizada. Cualquier utilización o difusión no autorizada, total o parcial de cualquier tipo, está prohibida. Groupama Asset Management y sus filiales no se responsabilizan en caso de alteración, deformación o falsificación de la que este mensaje podría ser objeto. Las informaciones contenidas en esta publicación se basan en fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos que sean exactas, completas, válidas u oportunas. Este documento no contractual no constituye en ningún caso una recomendación, una solicitud de oferta de compra, de venta o de arbitraje, y no en ningún caso debe interpretarse como tal. Todos los inversores deben tener conocimiento, antes de tomar una decisión de inversión, del folleto de inversión / reglamento o documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) del fondo.

Estos documentos y el informe periódico más reciente están disponibles a petición en Groupama Asset Management.