

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.

G FUND CREDIT EURO ISR (compartimento del OICVM GROUPAMA FUND GENERATIONS)

Acción I, C - Código ISIN: FR0010702167

Este OICVM está gestionado por Groupama Asset Management.

Objetivos y política de inversión

Objetivo de gestión: el objetivo de gestión es obtener un rendimiento superior al del índice de referencia Barclays Capital Euro Aggregate Corporate al cierre de conformidad con el proceso ISR del fondo.

Índice de referencia: Barclays Capital Euro Aggregate Corporate al cierre.

Con el fin de lograr su objetivo de gestión, el compartimento empleará un método de gestión activa. El gestor utilizará una combinación de dos enfoques:

- Un enfoque descendente que aprovecha los fundamentos macroeconómicos por cada región o país, tales como la tasa de desempleo, el nivel de inflación, el crecimiento del PIB y los tipos de interés.
- Un enfoque ascendente que se centra en las cualidades intrínsecas de un valor.

En el caso del compartimento Groupama Credit Euro ISR, el análisis extrafinanciero de los valores completa el enfoque descrito anteriormente, que es puramente financiero. Este es primordial en la selección de títulos y se inscribe perfectamente en la filosofía IR de Groupama Asset Management, que considera que los emisores más responsables en materia de gestión de responsabilidad social de empresa (integración de los criterios ESG en el modelo de desarrollo de la empresa) tendrán a largo plazo una mejor relación riesgo/rendimiento.

El compartimento puede invertir hasta un máximo del 10 % de sus activos en bonos convertibles contingentes (CoCo Bonds), emitidos por instituciones financieras, con el objetivo de alcanzar un rendimiento eventual más elevado vinculado a su subordinación, a cambio de un mayor riesgo.

La cartera del compartimento estará compuesta por bonos de tipo de interés fijo, EMTN (Euro Medium Term Notes), títulos de deuda negociables, BTAN (Bonos del Tesoro de tipo de interés fijo y con un interés anual), bonos de tipo de interés variable y ajustados a la inflación, bonos convertibles contingentes (CoCo Bonds), vehículos de titulización y bonos hipotecarios.

El compartimento invierte en emisiones de grado de inversión cuya calificación sea superior o igual a BBB- (agencia de calificación Standard and Poor's o equivalente) del sector privado. El compartimento podrá mantener valores de alto rendimiento de hasta el 10 % del activo neto. También podrá mantener valores sin calificación de hasta el 10 % de los activos netos.

La horquilla de sensibilidad se sitúa entre 2 y 6.

El compartimento podrá poseer participaciones o acciones de IIC regulados por la legislación francesa o europea hasta un 10 % del activo neto para diversificar la cartera.

El compartimento podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados regulados, organizados y extrabursátiles para implementar las estrategias de arbitraje y exponer o cubrir la cartera contra riesgos de tipos de interés y crediticios dentro de un límite de compromiso máximo de una vez el activo neto.

En función de las oportunidades del mercado, el gestor podrá recurrir a la compra o venta de instrumentos financieros a plazo que respondan a las características de los derivados de crédito (Credit Default Swap - CDS). La exposición global del fondo, incluidos los derivados, estará limitada al 200 % del activo neto del fondo.

La cartera estará cubierta contra el riesgo de cambio. Sin embargo, sigue existiendo un riesgo de cambio residual máximo del 3 % del activo neto del fondo.

Con el objetivo de gestionar la tesorería, el compartimento podrá efectuar depósitos y pactos de recompra y de reventa, utilizar OICVM monetarios y, de forma excepcional y temporal, efectuar préstamos en efectivo.

El compartimento podrá realizar operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos.

Asignación de los importes distribuibles: Capitalización.

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 11:45 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 denominado *gates*, así como un mecanismo llamado *swing pricing* para ajustar el valor liquidativo. 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



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 gran exposición al riesgo de renta fija.

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:** En caso de impago o rebaja de la calificación de la calidad del emisor, bajará el valor de los bonos en los que está invertido el fondo, lo que se traducirá en una reducción del valor liquidativo.
- **Utilización de instrumentos financieros derivados:** Del mismo modo, podrá aumentar y disminuir la volatilidad del OICVM. En caso de evolución desfavorable de los mercados, el valor liquidativo podrá bajar.
- **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.
- **Riesgo de liquidez:** Puede materializarse en la dificultad de encontrar contrapartes del mercado o precios razonables en determinadas circunstancias excepcionales del mercado.

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 detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o de proceder al reembolso.	
Gastos detrídos del OICVM a lo largo de un mismo año	
Gastos corrientes	0,51 %
Gastos detrídos del OICVM en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad superior	Ninguno

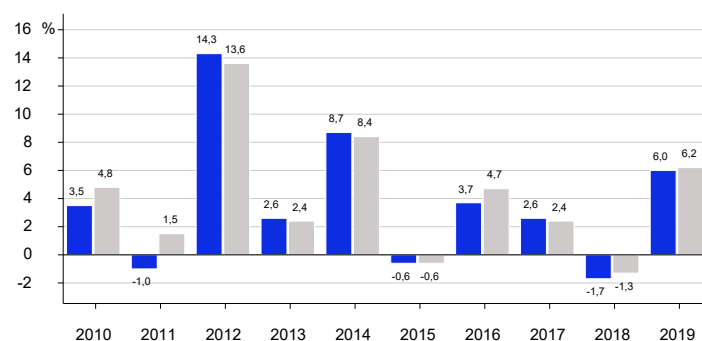
Los gastos de entrada y salida indicados representan las tasas máximas. En algunos casos, los gastos pagados podrán ser inferiores. Para obtener más información, consulte a su asesor financiero.

Los gastos corrientes se basan en las cifras del ejercicio anterior, finalizado el 31 de diciembre de 2018. 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



■ Barclays Capital Euro Aggregate Corporate cierre
 ■ GROUPAMA CREDIT EURO ISR - IC

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 detrídos por el OICVM.

Con fecha de 21 de octubre de 2019 se modificó la estrategia de gestión.

Creación del compartimento con fecha de 21 de octubre de 2019 por fusión-absorción del Fondo de inversión colectiva (FCP) Groupama Crédit Euro ISR, creado el 5 de diciembre de 1997. Tras la operación, la participación se convirtió en una clase de acciones y la fecha de cierre pasó a finales de septiembre.

Fecha de creación de la participación: 24 de diciembre de 2008.

La rentabilidad se ha calculado en euros.

Información práctica

Forma jurídica: Compartimento de SICAV regulado por la legislación francesa; esta clase de acciones está reservada a los inversores institucionales.

Nombre del depositario y del centralizador: CACEIS BANK

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 la página web www.groupama-am.com o previa solicitud a 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 Groupama Asset Management www.groupama-am.com.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 24 de febrero de 2020.