

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 I, D - Código ISIN: FR0010973149

Este OICVM está gestionado por Groupama Asset Management.

Objetivos y política de inversión

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

Objetivo de gestión: tratar de obtener un rendimiento superior al de su índice de referencia, el Barclays Euro Aggregate Treasury cierre.

Índice de referencia: Barclays Euro Aggregate Treasury cierre.

Con el fin de lograr su objetivo de gestión, el OICVM empleará un método de gestión activa.

La estrategia de inversión del OICVM se basa en cinco ejes:

- Un control activo de la sensibilidad global de la cartera.
- Una asignación a los distintos países de la zona euro.
- Una estrategia de posicionamiento de la curva en cada uno de los Estados que deriva de las perspectivas de política monetaria, del calendario de adjudicaciones o de otros fenómenos de flujo.
- Una diversificación de la cartera, a través de derivados, bonos ajustados a la inflación, agencias nacionales y supranacionales o bonos garantizados.
- La integración ISR: la integración del análisis extrafinanciero en el proceso de inversión se materializa durante el Comité de Estados ISR, que reúne cada año a economistas, gestores e ingenieros financieros.

La cartera del OICVM estará compuesta de bonos de tipo de interés fijo, PMTN (Préstamos Medium Term Notes), TDN (títulos de deuda negociables), BTAN (Bonos del Tesoro de Tipo de Interés Fijo y con un interés anual) y bonos de tipo de interés variable y ajustados a la inflación.

En caso de rebaja de la calificación de una emisión, la sociedad gestora procederá a un análisis propio del riesgo crediticio de los instrumentos seleccionados y podrá decidir ceder o no los títulos implicados en las mejores condiciones posibles teniendo en cuenta el beneficio de los portadores.

La horquilla de sensibilidad se sitúa entre 0 y 12.

El OICVM podrá poseer hasta el 10% del activo neto de participaciones o acciones de OICVM y de FIA de derecho francés y acciones y participaciones de OICVM de derecho europeo que sean similares.

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).

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 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	0,48%
Gastos detraídos del OICVM en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad superior	Ninguno

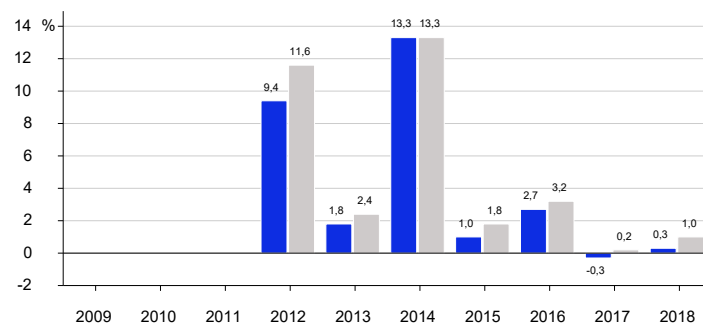
Los gastos de entrada y salida indicados representan las tasas máximas. En algunos casos, los gastos pagados podrán ser inferiores. Para obtener más información, consulte a su asesor financiero.

Los gastos corrientes se basan en las cifras del ejercicio anterior, finalizado el 31 de diciembre de 2018. Este porcentaje puede variar de un ejercicio a otro. Excluyen:

- comisiones de rentabilidad;
- gastos de transacción, excepto los gastos de entrada y de salida abonados por el OICVM cuando compra o vende participaciones de otro OICVM.

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 Euro Aggregate Treasury
 ■ GROUPAMA ETAT EURO ISR - ID

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.

Información práctica

Forma jurídica: Fondo de inversión colectiva (FCP) con un objetivo general; esta participación está reservada a inversores institucionales.

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 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 15 de noviembre de 2019.