

Deudas subordinadas

ISIN : FR0013259181

Marketing de comunicación

# GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT NC

FIC de derecho francés

Julio 2025

Datos a

31/07/2025

## Activo neto global

522,31 M €

## Valor Liquidativo

1 163,08 €

## 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

3 años

4 años

5 años

## Características

Ticker Bloomberg	GRAL21N FP
Índice de referencia	40% ICE BofA Contingent Capital Index 60% ICE BofA Euro Financial
Clasificación SFDR	Artículo 8
Fecha de creación del fondo	31/05/2017
Fecha de creación de la participación	31/05/2017
Divisa de referencia	EUR
PEA	No
PEA-PME	No
Número CNMV	N/A

## Comisiones

Comisiones de suscripción máx	5,00%
Comisiones de reembolso máx	-
Comisiones de gestión directos máx	1,50%
Comisiones de gestión indirectos máx	0,00%

Morningstar rating  
(Datos a 30/06/2025)



Categoría "EAA Fund EUR Subordinated Bond"

SFDR 8

## Condiciones de comercialización

Valoración	Diaria
Tipo de participación	Capitalización
Importe mínimo de la primera suscripción :	-
Hora de corte	11:00, Paris
Tipo de valor liquidativo	desconocido
Reglamento	D+2
Centralizador	CACEIS BANK

GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT NC

Índice de referencia\*

## Rentabilidad desde el origen (base 100)



Las rentabilidades registradas en el pasado no son garantía para el futuro.

La estrategia de gestión fue objeto de un cambio en 10/12/2024, y los resultados anteriores a esa fecha son el reflejo de la estrategia anterior.

Fuente: Groupama AM

## Rentabilidades netas acumuladas (en%)

	Año act	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Desde el	31/12/24	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	-
Fondo	<b>4,89</b>	<b>1,15</b>	<b>3,60</b>	<b>8,97</b>	<b>19,75</b>	<b>16,86</b>	-
Índice de referencia	3,84	0,88	2,68	5,70	19,37	25,38	-
Diferencia	1,05	0,27	0,93	3,27	0,39	-8,52	-

## Rentabilidades anuales netas en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	<b>12,47</b>	<b>3,41</b>	<b>-11,86</b>	<b>4,11</b>	<b>1,12</b>	<b>6,25</b>	<b>-6,51</b>	-	-	-
Índice de referencia	5,94	6,57	3,33	2,44	2,57	2,65	2,68	-	-	-
Diferencia	6,52	-3,16	-15,19	1,67	-1,45	3,60	-9,19	-	-	-

Fuente: Groupama AM

## Principales riesgos

**Riesgo de crédito:** un posible deterioro de la solvencia o un incumplimiento del emisor puede ejercer un impacto negativo en la cotización del título.

**Riesgo de contraparte:** se trata del riesgo de incumplimiento de una contraparte que la lleva a un impago que puede conllevar una reducción del valor liquidativo.

**Riesgo de liquidez** puede materializarse en la dificultad de encontrar contrapartes de mercado o precios razonables en determinadas circunstancias excepcionales de mercado.

**Riesgo de sostenibilidad:** un acontecimiento o estado de hecho en el ámbito medioambiental, social o de la gobierno corporativo que, de ocurrir, puede ejercer un impacto negativo real o potencial sobre el valor de la inversión o del compromiso.

**Riesgo de pérdida de capital** los subfondos no ofrecen ninguna protección ni garantía. Por consiguiente, es posible que los inversores no puedan recuperar íntegramente su inversión inicial.

**Uso de instrumentos financieros derivados:** Asimismo, podrá aumentar o disminuir la volatilidad del OICVM. En caso de evolución desfavorable de los mercados, el valor liquidativo podrá disminuir.

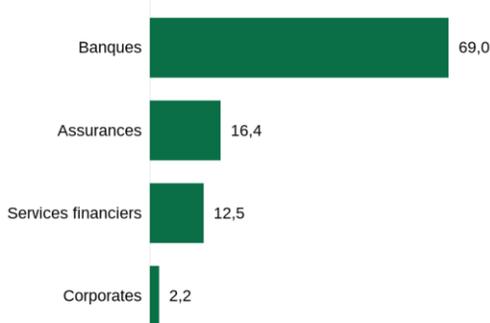
Fuente: Groupama AM

## Análisis de riesgo

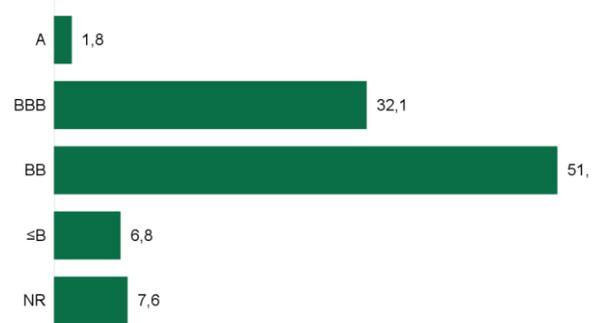
Volatilidad sobre 1 año	2,96%
Sharpe Ratio (3 years)	0,580
Credit sensitivity	3,7
Modified duration	3,4

Z-Spread	255 bp
Yield to worst	4,8%
Average issuer rating (GAM LT rating)	BBB

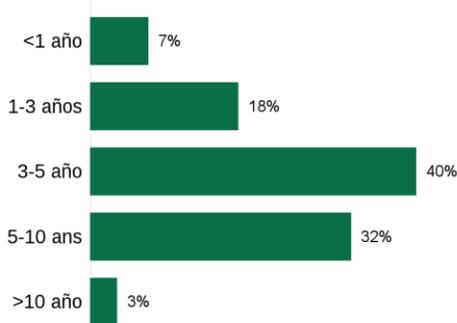
## Desglose por tipo de emisores (en % del activo)



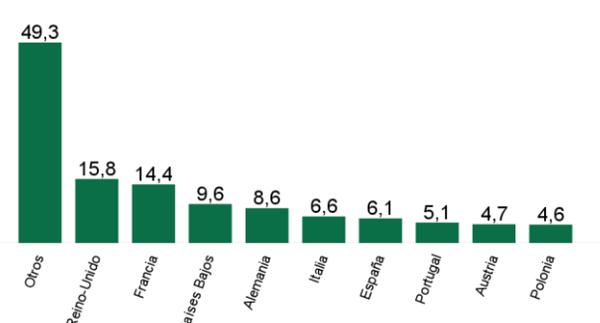
## Repartición por rating (en % del activo, excluyendo liquidez)



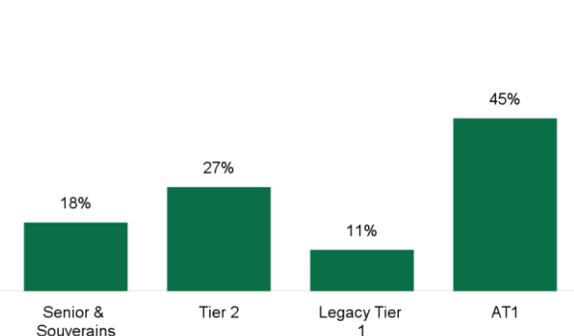
## Distribución del activo por vencimiento al rescate (en % del activo neto)



## Distribución geográfica (en % de activo, excluyendo liquidez)



## Distribución por tipo de subordinación (en % del activo, sin liquidez)



## Diez emisores principales (en % del activo neto)

BARCLAYS PLC - Groupe	3,3%
CCF HOLDING SAS	2,6%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA - Groupe	2,2%
NIBC BANK NV	2,1%
ASR NEDERLAND NV - Groupe	2,0%
JULIUS BAER GROUP LTD - Groupe	1,9%
OLDENBURGISCHE LANDESBK	1,9%
MBANK SA	1,8%
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A	1,8%
BANK MILLENNIUM SA	1,8%

## Equipo de gestión

Thibault DOUARD  
Nicolas GOUJU

Guillaume LACROIX  
Anne-Claire DAUSSUN

Fuente: Groupama AM

## 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: MSCI, 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: Clarity AI, 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 : MSCI, cálculos de Groupama AM

### Creaciones netas de empleo

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

Fuente: MSCI, cálculos de Groupama AM.

### Horas de formación

Número medio de horas de formación por empleado y año.

Fuente : MSCI, 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 : MSCI, 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: MSCI - cálculos Groupama AM.

## Fuente de datos

© 2025 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)

31/05/2017 - 28/11/2024	Euribor 3 Mois capitalisé +3%
28/11/2024 - 10/12/2024	40% ICE BofA Contingent Capital Index (hedged to EUR) 60% ICE Euro Finacial*
10/12/2024	40% ICE BofA Contingent Capital Index 60% ICE BofA Euro Finacial

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

## Advertencia legal

Este documento se ha diseñado exclusivamente con fines informativos.

Groupama Asset Management y sus filiales declinan toda responsabilidad en caso de alteración, deformación o falsificación de los que pueda ser objeto este documento.

Queda prohibida cualquier modificación, uso o difusión no autorizada, total o parcialmente, en modo alguno.

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados futuros.

Antes de invertir, todo inversor debe leer el folleto o el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) del OIC. Estos documentos y otros documentos periódicos pueden obtenerse gratuitamente previa solicitud a Groupama AM o en [www.groupama-am.com](http://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 material no contractual no constituye en ningún caso una recomendación, una solicitud de oferta, una oferta de compra, de venta o de arbitraje, y no debe interpretarse en ningún caso como tal.

Los equipos comerciales de Groupama Asset Management y sus filiales están a su disposición para que facilitarle una recomendación personalizada.

En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, quai de l'Île 17, CH-1204 Ginebra. El folleto, las fichas de datos básicos y los datos fundamentales para el inversor, así como el reglamento y los informes anuales y semestrales, pueden obtenerse gratuitamente a través del representante. Los resultados históricos no son un indicador de los resultados actuales o futuros. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos ni el reembolso de participaciones.