

GROUPAMA EURO CREDIT NC

Compartimento de SICAV de derecho francés

Julio 2025

Datos a

31/07/2025

Objetivo de inversión

El objetivo de gestión de la inversión es superar la rentabilidad de su índice de referencia, el Bloomberg Capital Euro Aggregate Crédit Corporate (cierre - cupones reinvertidos), durante el horizonte de inversión recomendado de más de 3 años. Para lograrlo, el gestor de la cartera podrá gestionar activamente principalmente obligaciones denominadas en euros emitidas por empresas que cumplan los criterios ESG (Environmental, Social and Governance).

Activo neto global

769,99 M €

Valor Liquidativo

687,16 €

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

6 meses

18 meses

2 años

3 años

Características

Ticker Bloomberg	GCEISND FP
Índice de referencia	Bloomberg Euro Agg. Corporate Closing
Clasificación SFDR	Artículo 8
Fecha de creación del compartimento	24/12/2008
Fecha de creación de la participación	24/12/2008
Divisa de referencia	EUR
PEA	No
PEA-PME	No
Número CNMV	773

Comisiones

Comisiones de suscripción máx	3,00%
Comisiones de reembolso máx	-
Comisiones de gestión directos máx	1,20%
Comisiones de gestión indirectos máx	0,00%



Morningstar rating

(Datos a 30/06/2025)



Categoría " EAA Fund EUR Corporate Bond"

Condiciones de comercialización

Valoración	Diaria
Tipo de participación	Capitalización
Importe mínimo de la primera suscripción :	500,00 €
Hora de corte	11:45, Paris
Tipo de valor liquidativo	desconocido
Reglamento	D+2
Centralizador	CACEIS BANK

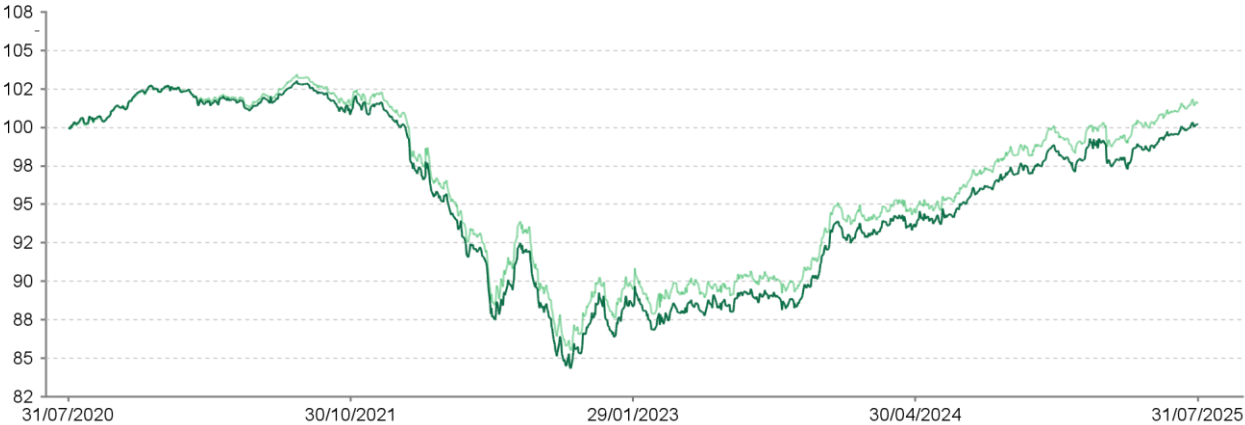


GROUPAMA EURO CREDIT NC



BLOOMBERG EURO AGG. CORPORATE CLOSING

Rentabilidad 5 años (base 100)



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

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	31/07/15
Fondo	2,23	0,66	1,50	4,60	8,75	0,24	8,06
Índice de referencia	2,34	0,53	1,34	4,81	8,54	1,62	14,44
Diferencia	-0,11	0,13	0,16	-0,22	0,21	-1,38	-6,37

Rentabilidades anuales netas en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	4,73	8,37	-14,34	-1,61	1,90	5,50	-2,12	2,18	3,26	-1,06
Índice de referencia	4,74	8,19	-13,65	-0,97	2,77	6,24	-1,25	2,41	4,73	-0,56
Diferencia	-0,01	0,18	-0,69	-0,64	-0,87	-0,74	-0,87	-0,24	-1,46	-0,49

Fuente: Groupama AM

Análisis de riesgo

	1 año	3 años	5 años	10 años
Volatilidad	2,85%	4,17%	4,19%	3,40%
Benchmark volatility	2,78%	4,14%	4,20%	3,30%
Tracking Error (Ex-post)	0,67	0,87	0,76	1,03
Ratio de Información	-0,32	0,02	-0,37	-0,56
Sharpe Ratio	0,92	0,03	-0,35	0,17
Coefficiente de correlación	0,97	0,98	0,98	0,95
Beta	1,00	0,99	0,98	0,98

Fuente: Groupama AM

Principales riesgos

- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de pérdida de capital

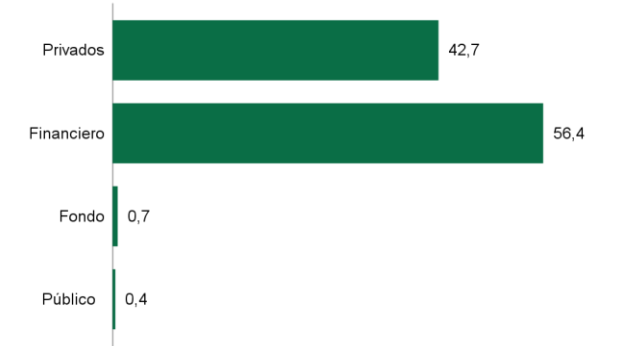
Perfil de la IIC

Número de líneas	364	Yield to maturity	3,6%
Número de emisores	223	Modified duration	4.5
Rating medio de la cartera	BBB	Duration	4.6
		Credit derivatives	-0,11%

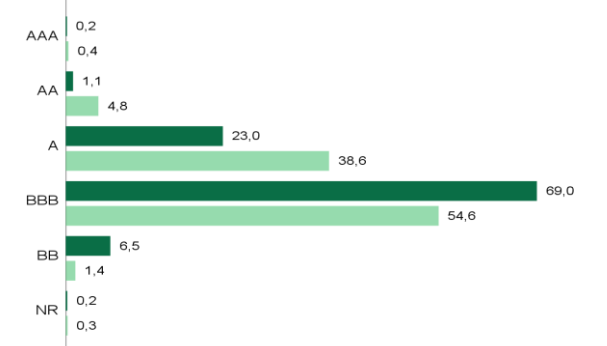
GROUPAMA EURO CREDIT NC

BLOOMBERG EURO AGG. CORPORATE CLOSING

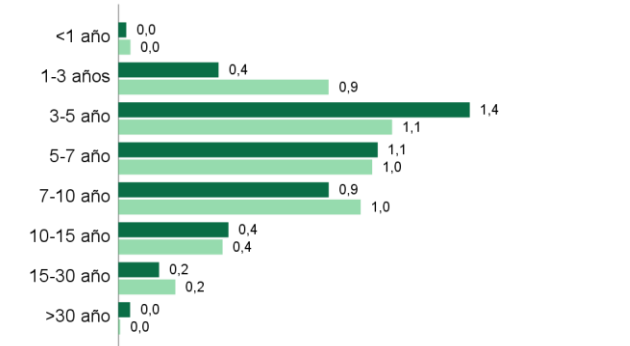
Desglose por tipo de emisores (en % del activo)



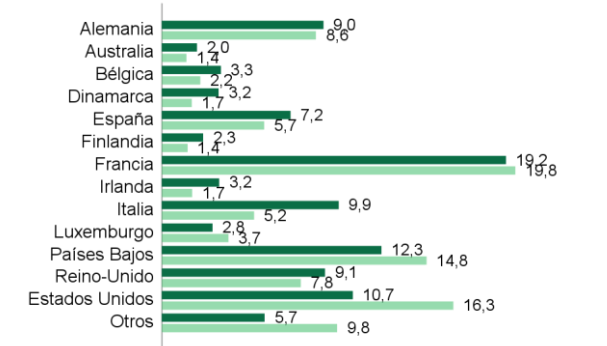
Repartición por rating (en % del activo, excluyendo liquidez)



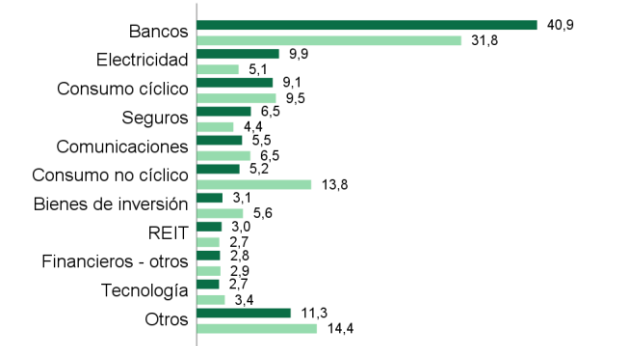
Desglose del duración modificada por madurez



Distribución geográfica (en % de activo, excluyendo liquidez)



Distribución sectorial (en % de activo, excluyendo liquidez)



Fuente: Groupama AM

Diez principales líneas de renta fija en cartera (en % del activo)

	Fecha de vencimiento	País	Sector	% del activo	%_actif_bench
NATIONAL GRID NA INC	03/06/2031	Estados Unidos	Electricidad	0,8%	0,0%
MORGAN STANLEY - Groupe	07/02/2030	Estados Unidos	Bancos	0,8%	0,1%
ING GROEP NV - Groupe	29/09/2027	Países Bajos	Bancos	0,8%	0,1%
HSBC HOLDINGS PLC - Groupe	25/09/2029	Reino-Unido	Bancos	0,8%	0,1%
ENEL SPA - Groupe	16/04/2028	Italia	Electricidad	0,7%	0,0%
COOPERATIEVE RABOBANK UA - Groupe	29/06/2028	Países Bajos	Bancos	0,7%	0,0%
IREN SPA	23/06/2033	Italia	Electricidad	0,7%	0,0%
AUTOSTRADe PER L'ITALIA	14/03/2033	Italia	Transporte	0,7%	0,0%
AIB GROUP PLC - Groupe	16/02/2028	Irlanda	Bancos	0,6%	0,0%
BANCO SANTANDER SA - Groupe	23/05/2028	España	Bancos	0,6%	0,1%
Total				7,1%	

Fuente: Groupama AM

Equipo de gestión

Benjamin AUGE
Stephan MAZEL

Fuente: Groupama AM



Indicadores principales de rendimiento ASG

	Intensidad de carbono	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo		Diversidad de género en los órganos de gobierno	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo
		99%	333	513			100%	39%	32%

(*) La tasa de cobertura corresponde al porcentaje de los valores que contribuyen a definir la nota del indicador MSG
Para las definiciones de los indicadores de rendimiento ASG, remítase a la última página del documento.

Puntuacion MSG de la cartera

		Fondo	Universo
	Puntuación MSG global	73	63
	Tasa de cobertura	96%	100%

Los niveles A B C D E son la distribución de las puntuaciones ASG del universo de inversión en cinco porciones iguales (quintiles), A siendo la mejor puntuación y E la peor.

Puntuación de los pilares M, S y G

	Fondo	Universo
Medio Ambiente	58	60
Social	68	62
Gobernanza	69	62

Mejoras notas ASG de la cartera

Valor	Sector	Peso	Nota ASG
SEGPLP 3 3/4 01/16/32 - 16/01/32	REIT	0,38%	A
SGROLN 3 1/2 09/24/32 - 24/09/32	REIT	0,38%	A
SSELN 4 PERP - 19/09/73	Electricidad	0,23%	A
SCMNVX 3 7/8 05/29/44 - 29/05/44	Propiedad sin garantía	0,13%	A
KPN 3 7/8 02/16/36 - 16/02/36	Comunicaciones	0,12%	A

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.

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.

Diversidad de género en los órganos de gobierno

Relación media entre mujeres y hombres en los órganos de gobierno de las empresas en cuestión, en porcentaje del número total de miembros de los consejos de administración.

Fuente: Clarity AI, cálculos de Groupama AM

Si desea más información sobre los términos técnicos, consulte nuestra página web: www.groupama-am.com

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)

01/08/2005 - 24/08/2021	Barclays Capital Euro Agg. Corporate Closing
24/08/2021	Bloomberg Euro Agg. Corporate Closing

Advertencia legal

Groupama Asset Management declina toda responsabilidad en caso de cualquier alteración, deformación o falsificación de que pueda ser objeto este documento. Queda prohibida cualquier modificación, utilización o distribución no autorizada, total o parcial, en cualquier forma.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo.

La información sobre sostenibilidad está disponible en <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

La información contenida en esta publicación se basa en fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos que sea exacta, completas, válida o pertinente. Este Documento puede modificarse en cualquier momento sin previo aviso.

Este soporte no contractual no constituye una recomendación, una solicitud de oferta, ni una oferta de compra, venta o arbitraje, y no debe interpretarse como tal.

La inversión conlleva un riesgo de pérdida de capital. Antes de invertir, los inversores deben leer el folleto del fondo o el documento de datos fundamentales. Estos documentos y otros documentos periódicos pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a Groupama AM o en www.groupama-am.com.

Subfondo de GROUPAMA FUND GENERATIONS, sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de derecho francés con forma de sociedad anónima, con domicilio social en 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 París y autorizada por la Autoridad de Valores y Mercados Financieros de Francia (Autorité des marchés financiers o AMF).

Se advierte al inversor de que no todos los subfondos de la SICAV están necesariamente registrados ni autorizados para su comercialización, ni accesibles para todos, en todas las jurisdicciones. La Sociedad Gestora podrá decidir en cualquier momento dejar de comercializar el Subfondo en una o varias jurisdicciones.

El acceso a los productos y servicios presentados puede estar sujeto a restricciones para determinadas personas o países. El tratamiento fiscal depende de cada situación particular.

España: el Folleto, así como el documento de información al inversor disponible en español y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse en Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid (España), inscrita con el número 5 del registro SGIIC de la CNMV o en www.groupama-am.com/es.

Italia: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en italiano y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse en Groupama AM sucursal en Italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma (Italia) o en el sitio web www.groupama-am.fr/it.