

Informe Mensual a 30/09/2021

CIFRAS CLAVE

Tamaño del fondo :	339,41 M €
Patrimonio :	0,18 M €
Valor Liquidativo a 30/09/21 :	635,71
Divisa de referencia :	EUR
Valoración :	Diaria



INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

Características

Categoría Morningstar :	Renta Variable Zona euro
Tipo de fondo :	UCITS
Fecha de creación :	26/10/2001
Ticker Bloomberg :	-

Horizonte de inversión

Superior a 5 años

Condiciones de comercialización

Importe mínimo de la primera suscripción :	-
Siguientes suscripciones :	En 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 :	4,00%
Comisiones de reembolso máx :	-
Comisiones de gestión directos máx :	1,60%
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	15,49	15,84
Sharpe Ratio	1,48	1,69
Tracking Error (Ex-post)	3,26	-
Ratio de Información	-1,55	-
Beta	0,96	-

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

Índice de referencia : MSCI EMU closing (net dividend reinvested)

■ G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR R ■ Índice de referencia

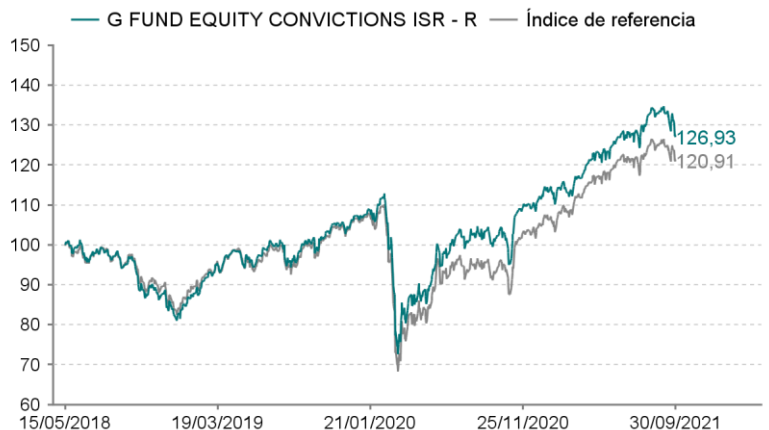
Rentabilidades anuales netas en % (5 años)

Año	2020	2019
Fondo	4,81	28,09
Índice de referencia	-1,02	25,47
Diferencia	5,83	2,62

Rentabilidades netas acumuladas (en%)

Período	1 mes	3 meses	Año act	1 año	3 años	desde origen
	31/08/21	30/06/21	31/12/20	30/09/20	28/09/18	15/05/18
Fondo	-4,71	0,08	14,00	25,99	32,38	26,93
Índice de referencia	-3,37	0,31	15,63	30,35	25,33	20,91
Diferencia	-1,34	-0,23	-1,63	-4,37	7,05	6,02

Rentabilidad desde el origen (base 100)



* 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.

DATOS DE CONTACTO

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Sucursal en España
Plaza Carlos Trias Bertrán 4. 2ª Planta
28 020 Madrid - España
Tel : +34 914 184 798

Olivier LE BRAZ - Country Head Iberia & Latam
olebraz@groupama-am.es

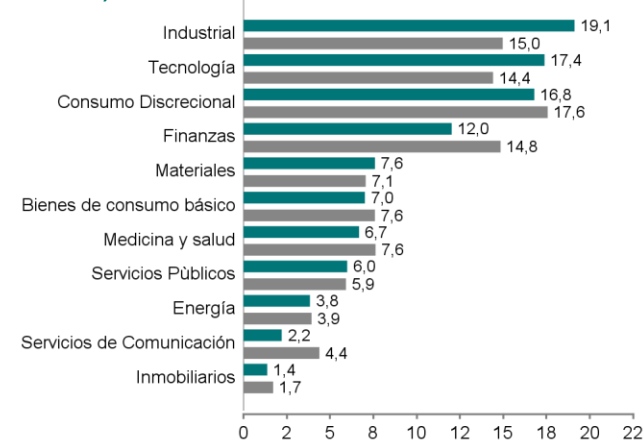
Maya MONTES-JOVELLAR – Client Servicing - Marketing Iberia & Latam
MMontesJovellar@groupama-am.es

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

ANÁLISIS DEL FONDO a 30/09/2021

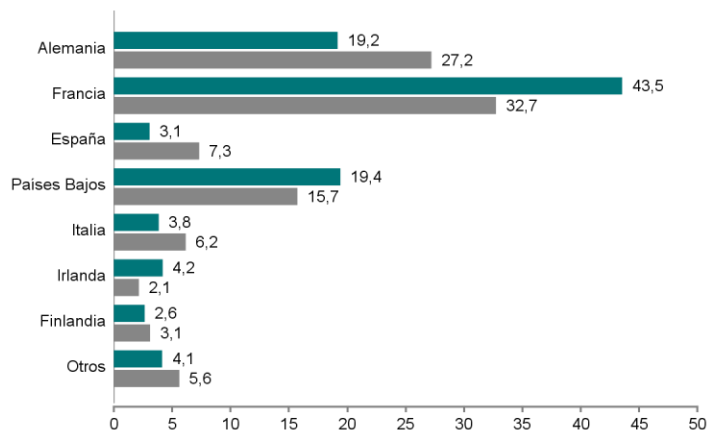
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR R

DESGLOSE SECTORIAL (en % del activo de la parte acciones)



Índice de referencia

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (en % del activo fuera de liquidez)

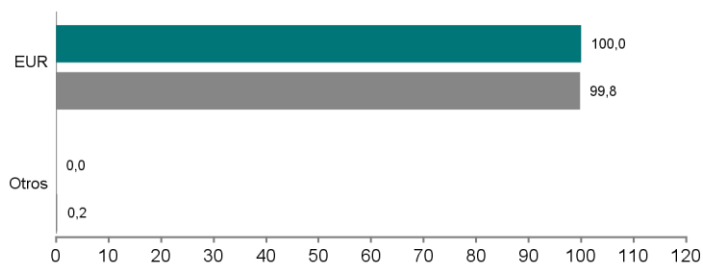


10 PRINCIPALES POSICIONES

Valores	% del activo
ASML HOLDING NV	8,86%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,00%
STELLANTIS NV	3,55%
SAP SE	3,33%
L'OREAL	2,84%
KONINKLIJKE DSM NV	2,70%
NESTE OYJ	2,63%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,58%
CAPGEMINI SE	2,58%
ING GROEP NV	2,42%
Liquidez y fondos monetarios	0,35%

Número de valores en posición : **65**

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (en % del activo)



PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

Compras	Ventas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	ASML HOLDING NV
STMICROELECTRONICS NV	ALLIANZ SE-REG
ING GROEP NV	ALSTOM
BNP PARIBAS	SCHNEIDER ELECTRIC SE
	FAURECIA
	STELLANTIS NV

Informe Mensual a 30/09/2021

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN MSG

G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR es un fondo de renta variable invertido en sociedades que ofrecen fundamentos atractivos y cualidades extrafinancieras, garantía de la sostenibilidad de la rentabilidad. 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. El universo se divide en cinco quintiles (A, B, C, D y E) según un enfoque «Best In Class» sectorial. Por consiguiente, no se realiza ninguna exclusión sectorial. Los valores de cartera se seleccionan exclusivamente entre los cuatro primeros quintiles, con una sobreponderación de los valores A y B, una posición neutra de los valores C y una infraponderación de los valores D. Los valores de los últimos quintiles (E), que agrupan a los alumnos menos aplicados desde un punto de vista MSG, quedan excluidos de la inversión.



INDICADORES MSG DE LA CARTERA

INTENSIDAD DE CARBONO



vs 337 tCO₂
para el índice

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.

HORAS DE FORMACIÓN



vs 25
para el índice

Número medio de horas de formación por empleado y año.
Fuente : Refinitiv, cálculos de Groupama AM.

Características

CRITERIO	INDICADOR MSG (*)	DEFINICIÓN	FONDO	ÍNDICE DE REFERENCIA	TASA DE COBERTURA DEL FONDO (**)	TASA DE COBERTURA DEL ÍNDICE DE REFERENCIA (**)
Medio Ambiente	Intensidad de carbono	Emisiones de gases de efecto invernadero en relación con los miles de euros de volumen de negocios	256	337	99%	98%
Social	Creaciones netas de empleo	Porcentaje medio del crecimiento del número de empleados en un año	3%	4%	100%	99%
	Horas de formación	Número medio de horas de formación por empleado y año	28	25	90%	81%
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	100%	97%	100%	99%
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	93%	86%	100%	99%

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



72 vs 61 para el índice

Tasa de cobertura : 100%
98% para el índice

PUNTUACIÓN DE LOS PILARES M, S Y G

E

76 vs 66 para el índice

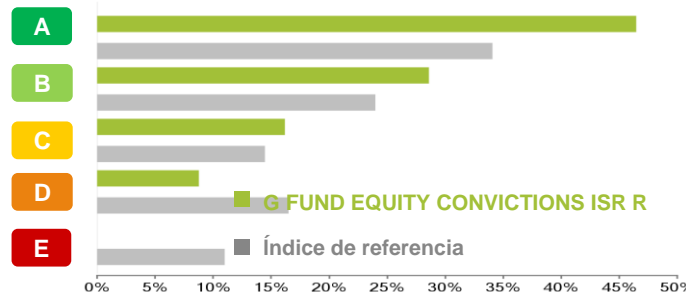
S

69 vs 62 para el índice

G

55 vs 48 para el índice

REPARTO DE LA CARTERA POR PUNTUACIÓN MSG



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.

PRINCIPALES CONVICCIONES (vs índice de referencia)

ASML HOLDING NV

Tecnología

3,25%

PUNTUACIÓN MSG

A

El grupo ASML, líder mundial en fabricación de máquinas para la industria de los semiconductores, es un buen operador del sector que ofrece a sus clientes innovaciones tecnológicas eficientes desde un punto de vista energético y más asequibles. Integra una política muy selectiva frente a sus proveedores a través de criterios medioambientales y sociales. La sociedad goza de una gobernanza de calidad a pesar de la presencia de derechos de suscripción («bonos bretones») y derechos de voto dobles.

STELLANTIS NV

Consumo Discrecional

2,87%

PUNTUACIÓN MSG

A

El grupo automovilístico nacido de la fusión de PSA et FCA es el 4.º a escala mundial. Dirigido por C. Tavares (proveniente de PSA), el nuevo grupo cuenta con todo lo necesario para ejecutar su plan estratégico y su transición tecnológica, principalmente en materia de emisiones de CO2, y convertirse en un actor del mercado eléctrico.

SCHNEIDER ELECTRIC SE

Industrial

2,40%

PUNTUACIÓN MSG

B

Schneider Electric SE es un líder indiscutible en gestión eléctrica de media y baja tensión, energía segura y sistemas de automatismo. La sociedad está particularmente bien situada para llevar a cabo la transformación digital de la gestión de la energía y los automatismos en el sector residencial, edificios, centros de datos, infraestructuras e industrias. Cuenta con una gestión de calidad y acaba de asociarse con 10 grupos internacionales para desarrollar proyectos concretos, con el fin de acelerar la transición energética en los transportes y la logística.

NESTE OYJ

Energía

2,21%

PUNTUACIÓN MSG

A

Neste Oyj es el mayor productor mundial de diésel renovable y disfruta de su posicionamiento estratégico en materia de medio ambiente y una gobernanza de calidad. El grupo sigue participando en el desarrollo de carburantes y lubricantes para apoyar un crecimiento sostenible en nuevos sectores (aviación, marina, etc.).

KONINKLIJKE DSM NV

Materiales

2,08%

PUNTUACIÓN MSG

A

Especializado en el desarrollo de materiales de rendimiento y de ingredientes de nutrición y farmacéuticos, el grupo se beneficia de una buena calidad de productos y optimiza sus procesos de producción a través de una estrategia medioambiental sólida (consumo energético y emisiones atmosféricas).

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.