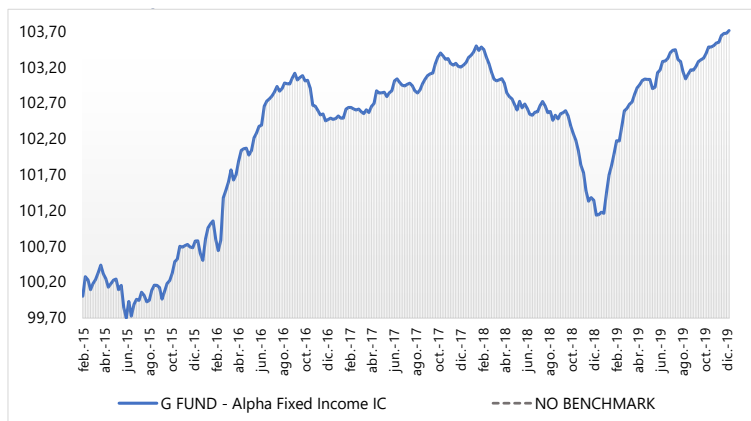


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Objetivo EONIA +1,5% anualizado en un ciclo de 3 años. Max DD del 2% en 12 meses y una duración entre -4 y +4 años son sus principales características. Utiliza el crédito como fuente de rentabilidad y las divisas como cobertura.

Tiene tres estrategias: 1. "core": Invierte en bonos líquidos y de baja volatilidad. 2. "alpha strategies": Estrategias de arbitraje (- Fuente adicional de rentabilidad - Baja sensibilidad a movimientos de mercado) Puede utilizar estrategias direccionales, aunque no es común. 3. "hedge": Cubrir posiciones para limitar la probabilidad de pérdida resultante de fluctuaciones de mercado.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU0571101715
 Constitución 14/12/2010
 NAV 1104,33
 AUM 592.549.000
 Divisa Euro
 Distribución Acumulación
 Gestora Groupama Asset Management SA
 Gestor FABIANI-LAGARDE Laurent
 Custodio CACEIS Bank SA (Luxembourg Branch)

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Fija
 Foco geográfico Global
 Índice EONIA Capitalised Index
 Rating medio BBB
 TIR -0,28%
 Duración 0,6

DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (12:00h)
 Reembolso D+3 (12:00h)
 Liquidez Diaria
 Inversión inicial 150.000
 Comisión de gestión 0,50%

RATINGS

Solventis **SSSSS**
 Morningstar
 Citywire

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2019	0,05%	0,76%	0,47%	0,31%	0,09%	0,13%	0,26%	-0,29%	0,02%	0,23%	0,14%	0,12%	2,31%
2018	0,16%	0,08%	-0,40%	-0,05%	-0,33%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,03%	-0,20%	-0,61%	-0,40%	-1,82%
2017	0,01%	0,14%	-0,05%	0,07%	0,19%	0,16%	-0,07%	-0,11%	0,25%	0,27%	-0,09%	-0,07%	0,71%
2016		-0,01%	0,74%	0,34%	0,12%	0,37%	0,40%	0,14%	0,17%	-0,09%	-0,32%	-0,21%	1,68%

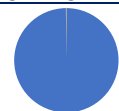
EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años

EXPOSICIÓN SECTORIAL

- Gobierno 24,1%
- Consumo básico
- Salud
- Energía
- Telecom
- Tecs. De la Info.
- Utilities
- Finanzas 13,6%
- Industrial
- Consumo no básico
- Materiales
- Otros -10,4%

MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	0,85	0,87	0,87
Correlación	0,20	0,15	0,15
Alpha	0,24	0,07	0,07
Beta	0,02	0,02	0,02
Tracking Error	2,38	2,41	2,41

	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-0,24	-2,06	-2,06
Ratio Sharpe	0,96	0,27	0,27
Ratio Información	0,30	0,20	0,20
Ratio Treynor	11,44	4,37	4,37

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN		TER
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO	
IC C Accum	EUR		LU0571101715	150.000€	0,50%		0,59%
NC C Accum	EUR		LU0571102010	1 part.	1,00%		1,12%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo ha obtenido una rentabilidad de 0,49% durante el último trimestre del año, lo que supone un +2,31% a cierre de 2019, superando al índice en 270 puntos básicos.

El positivo resultado del fondo durante el año ha sido resultado de estrategias que tenían como foco la compra de bonos infravalorados respecto a sus competidores, como el bono con vencimiento en 2030 de Takeda (sector farma).

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.