Obbligazioni convertibili

ISIN : FR0010213348

Comunicazione marketing

GROUPAMA CONVERTIBLES ID

FCI di diritto francese

Marzo 2024

Dati al 28/03/2024

-

Label ISR

Morningstar rating
(Dati al 29/02/2024)

★★★★

Category " EAA Fund Convertible Bond - Europe"

Patrimonio netto globale

409,13 M €

Valore Quota

3 152,73 €

Profilo di rischio

Rischio più basso — 1 2 **3** 4 5 6 7 — Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più basso

Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio visualizzato nel KID. La categoria di rischio non è garantita e può cambiare, nel corso del mese.

Rendimento potenzialmente più elevato

Orizzonte di investimento

3 anni | 4 anni | 5 anni

Caratteristiche

Ticker Bloomberg	FICONVE FP
Indice di riferimento	Refinitiv EUROZONE EUR ONLY CURRENCY
Classificazione SFDR	Articolo 8
Data di costituzione del fondo	29/02/1996
Data di costituzione della quota	29/02/1996
Valuta di valorizzazione	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Intensità di carbonio

456 tCO2
vs 557 per l'indice di riferimento

Quota Verde

3% del patrimonio netto
vs 3% per l'indice di riferimento

Temperatura implicita

3,16
vs 3,12 per l'indice di riferimento

Condizioni di commercializzazione

Periodicità della quota	Quotidiana
Tipo di quota	Distribuzione
Importo minimo della 1a sottoscrizione :	-
Orario limite di centralizzazione	11:00, Paris
Tipo di valore patrimoniale netto	non conosciuto
Regolamento	G+2
Centralizzatore	CACEIS BANK

Non vi è garanzia di ottenimento di uguali rendimenti per il futuro.

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA CONVERTIBLES ID

Obbligazioni convertibili

Dati al 28/03/2024

GROUPAMA CONVERTIBLES ID

REFINITIV EUROZONE EUR ONLY CURRENCY

Performance 5 anni (base 100)

Non vi è garanzia di ottenimento di uguali rendimenti per il futuro.

Fonte: Groupama AM

Performance in %

	Ini. anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Dal	29/12/23	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	31/03/14
Fondo	**2,59**	**2,20**	**2,59**	**6,02**	**-3,95**	**6,87**	**21,63**
Indice di riferimento	4,74	2,80	4,74	8,53	-1,84	5,73	17,96
Scarto	-2,15	-0,60	-2,15	-2,52	-2,12	1,13	3,67

Performance annue %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	**6,10**	**-13,67**	**0,65**	**9,52**	**6,06**	**-4,23**	**6,28**	**1,17**	**5,41**	**4,77**
Indice di riferimento	7,37	-14,08	-0,25	6,06	7,57	-5,18	6,99	-0,21	6,08	3,06
Scarto	-1,27	0,42	0,90	3,46	-1,51	0,95	-0,71	1,38	-0,67	1,71

Fonte: Groupama AM

Analisi di rischio

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Volatilità	4,46%	6,25%	6,30%	5,07%
Benchmark volatility	4,66%	7,02%	7,05%	5,60%
Tracking Error (Ex-post)	1,45	1,47	1,61	1,64
Information Ratio	-1,74	-0,49	0,13	0,19
Sharpe Ratio	0,52	-0,44	0,10	0,53
Coefficiente di correlazione	0,95	0,98	0,98	0,96
Beta	0,91	0,87	0,87	0,87

Fonte: Groupama AM

Principali rischi

Rischio di tasso

Rischio di credito

Rischio di liquidità

Rischio di perdita del capitale

Rischio legato all'investimento in obbligazioni convertibili

Rischio azionario

GROUPAMA CONVERTIBLES ID

Obbligazioni convertibili

Dati al 28/03/2024

Profilo dell'OICR

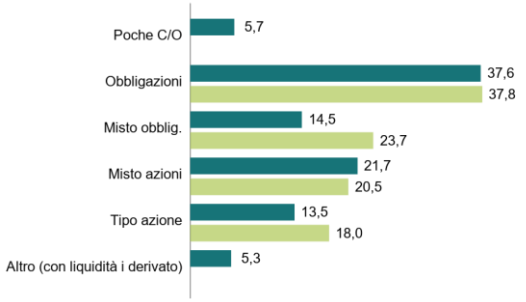
	OICVM	Indice di riferimento
Numero di righe	107	90
Rating medio (tranne NR)	BBB-	BBB
Modified duration	1,7	1,9
Delta complessivo	36,9%	39,7%
Sensibilità azionaria	31,6%	33,1%
Spread creditizio	124,8	190,7
Rendimento medio	-0,0%	-0,1%
Duration	1,7	1,9

**credit compartment + stock options with a convertible bond behaviour*

	% attività	% rischio azionario
Convertible Bonds	87,3%	90,9%
C/O Compartment*	5,7%	10,9%
duration	2,14	
yield	5,61	
Esposizione CDS	0.0%	
Azioni	1,7%	4,6%
Altro (con liquidità i derivato)	5,3%	-6,4%
Totale	100,0%	100,0%

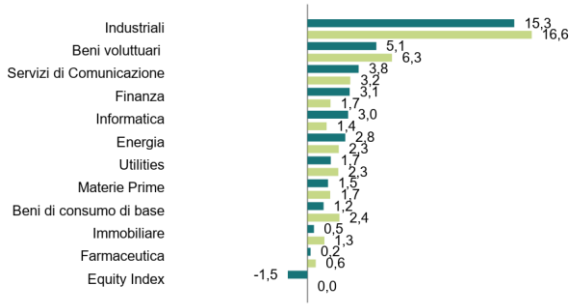
Fonte: Groupama AM

Ripartizione per profilo (% di attività)

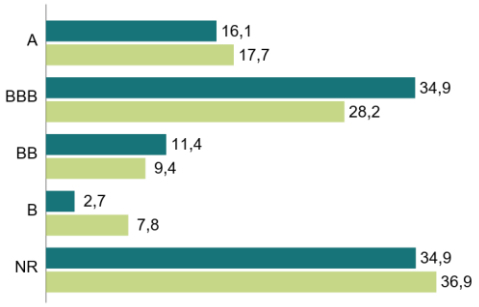


Ripartizione geografica (sottostanti azioni, in punti di delta)

Scomposizioi of delta by sector



Ripartizione per rating* (% di attività)



Rischio di cambio

Valuta	Fondo % attività (1)	Fondo esposizione netta(*) (2)	Indice di riferimento % attività (3)	Differenza (2-3)	Differenza con doppia FRX
EUR	94,4%	99,4%	100,0%	-0,6%	0,4%
USD	4,5%	1,2%	0,0%	1,2%	-0,4%
GBP	0,8%	-0,8%	0,0%	-0,8%	-0,3%
CHF	0,1%	0,2%	0,0%	0,2%	0,2%
JPY	0,1%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%
SEK	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%
Altri	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

(*) esposizione del fondo al netto delle coperture valutarie

Fonte: Groupama AM

GROUPAMA CONVERTIBLES ID

Obbligazioni convertibili

Dati al 28/03/2024

Posizioni principali

Esposizione per emittente in % di attività	Nazione	OICVM	Indice di riferimento	Diferencia
SAFRAN SA	Francia	6,64%	5,18%	1,46%
CELLNEX TELECOM SA	Spagna	5,60%	4,65%	0,95%
WORLDLINE SA/FRANCE	Francia	4,21%	2,87%	1,34%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Francia	3,97%	3,56%	0,40%
BNP PARIBAS	Francia	2,81%	1,28%	1,52%

Esposizione al rischio azionario	Nazione	OICVM	Indice di riferimento	Diferencia
ACCOR SA	Francia	0,98%	0,73%	0,25%
AIR FRANCE-KLM	Francia	0,24%	0,17%	0,07%
AMADEUS IT GROUP SA	Spagna	1,94%	1,43%	0,50%
BASIC-FIT NV	Paesi Bassi	0,00%	0,08%	-0,08%
BECHTLE AG	Germania	0,45%	0,44%	0,02%

Fonte: Groupama AM

Team di gestione

Nader BEN YOUNES

Julia KUNG

Jean FAUCONNIER

Commento di gestione

Markets over the period: March was the fifth consecutive month of rising equity markets, with the recovery extending beyond tech stocks to energy, materials, utilities and financial stocks (S&P +3.1%, Nasdaq +1.9%, Eurostoxx +4.4%, Stoxx600 +4.2%, Nikkei +3.2%, MSCI Asia ex-Japan +2.2%). While the January and February inflation reports raised fears about future rate cuts by the Fed, it kept rates unchanged in March and most FOMC members are still forecasting three rate cuts in 2024. Unlike last month, when yields rose, US and German 10-year yields remained stable this month at 4.2% and 2.3%, respectively. Similarly, credit was unchanged and the Xover was stable, like the dollar/euro exchange rate, which ended the month at 1.08. Convertibles universe: The Refinitiv Eurozone Euro Only Currency index gained 2.8%, a good monthly performance as it captured more than 60% of the rise in European equities (Stoxx600 +4.2%). Convertible bonds also outperformed IG and HY bonds this month (ICE BofA Euro HY +0.41%, IC BofA Euro Corporate +1.19%). The primary market remained relatively inactive in Europe, with only one Citi issue exchangeable for LVMH 1% 2029, in which we participated. Portfolio and outlook: The fund underperformed its benchmark this month. This was mainly due to our inability to invest in Rheinmetall (-65bp, ESG ban) and Delivery Hero (-22bp, ranked quintile 5). Similarly, our underexposure to Nordex, Encavis and Glanbia proved costly. In contrast, our overexposure to BNP (+19bp), Saipem, KPN and IAG made a positive contribution. The convertibles segment made a positive contribution with +7bp, including +1bp from the credit segment and +6bp from the equity segment (KPN, Shell, Saint Gobain, Thales). In terms of portfolio purchases, we added to convertibles with a convex profile and an attractive underlying in terms of equity valuation, such as Rag/Evonik 2030, Wendel/Bureau Veritas 2026 and Amadeus 2025. We also participated in the Citi / LVMH 1% 2029 issue. In return, we sold/trimmed bond profiles such as TUI 2028, Just Eat Takeaway 2028 and Leg Immo 2028. Cautious portfolio bias: At the end of the period, the portfolio's equity exposure and modified duration was in line with its benchmark. It also had equity hedges on the Eurostoxx50, which improved the fund's convexity.

GROUPAMA CONVERTIBLES ID

Obbligazioni convertibili

Dati al 28/03/2024

Indicatori principali di performance ESG

	Fondo	Indice di riferimento
Independenza degli amministratori	**83%**	82%

	Fondo	Indice di riferimento
Intensità di carbonio	**456**	557

Indicatori di performance ESG

		Misurazione		Tasso di copertura(*)	
Criteri	Indicatore di performance ESG	Fondo	Indice di riferimento	Fondo	Indice di riferimento
Ambiente	Intensità di carbonio (in tCO^2)	**456**	557	**89%**	90%
Sociale	Creazione netta di posti di lavoro (in %)	**10%**	10%	**97%**	98%
	Ore di formazione (in ore)	**24**	20	**89%**	86%
Diritti umani	Politica in materia di diritti umani (in %)	**98%**	98%	**97%**	98%
Governance	Indipendenza degli admministratori (in %)	**83%**	82%	**97%**	98%

(**) Il tasso di copertura corrisponde alla percentuale dei titoli che contribuiscono a definire il rating dell'indicatore ESG

Per le definizioni degli indicatori di performance ESG, si prega di consultare l'ultima pagina del documento.

Punteggio ESG del portafoglio

A B C D E

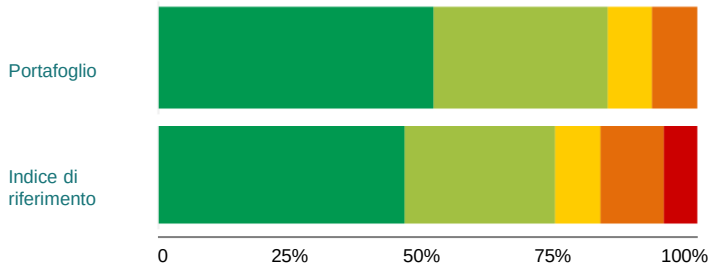
	Fondo	Indice di riferimento
Punteggio ESG globale	**76**	70
Tasso di copertura	**96%**	98%

Punteggio dei pilastri E, S e G

	Fondo	Indice di riferimento
Ambiente	**62**	57
Sociale	**78**	70
Governance	**59**	60

I livelli A B C D E corrispondono alla ripartizione dell'universo in cinque porzioni uguali (ossia, in cinque quintili), A è il punteggio migliore ed E il peggiore.

Ripartizione del portafoglio in base al punteggio esg



Punteggio ESG globale	Fondo	Indice di riferimento
A	51,0%	45,7%
B	32,3%	27,9%
C	8,2%	8,4%
D	8,4%	11,8%
E	0,0%	6,2%

Migliori rating ESG del portafoglio

Valore	Settore	Peso	Rating ESG
CELLNEX TELECOM SA	Servizi di Comunicazione	5,92%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriali	4,19%	A
BNP PARIBAS	Finanza	2,97%	A
AMADEUS IT GROUP SA	Beni voluttuari	2,86%	A
STMICROELECTRONICS NV	Informatica	2,67%	A

Definizione degli indicatori di performance ESG

Intensita di carbonio

L'intensità di carbonio corrisponde alla media ponderata delle emissioni di gas a effetto serra (GES) per milione di euro di fatturato degli emittenti oggetto di investimento. Vengono prese in considerazione le emissioni degli ambiti di applicazione 1, 2 e 3.
Gli ambiti di applicazione 1 e 2 corrispondono alle emissioni direttamente emesse dall'azienda e a quelle indirette legate al suo consumo di energia. Le emissioni dell'ambito 3 sono quelle emesse dai fornitori dell'azienda e quelle emesse durante l'utilizzo e la fine vita dei prodotti da questa fabbricati.
Fonte : Iceberg Data Lab, calcoli Groupama AM.

La quota verde corrisponde alla percentuale di fatturato di un'azienda dedicata ad attività economiche che contribuiscono positivamente alla transizione energetica ed ecologica.
Fonte: Iceberg Data Lab, calcoli Groupama AM

Temperatura implicita

La temperatura implicita corrisponde alla differenza tra la traiettoria prevista dell'intensità di carbonio di un'azienda e la traiettoria di riferimento di uno scenario climatico compatibile con gli Accordi di Parigi.
Fonte : Iceberg Data Lab, calcoli Groupama AM.

Creazione netta di posti di lavoro

Tasso di crescita medio annuo del numero di dipendenti.
Fonte: Moody's ESG, calcoli Groupama AM.

Ore di formazione

Numero medio di ore di formazione per dipendente all'anno.
Fonte : Vigeo Eiris, calcoli Groupama AM.

Politica in materia di diritti umani

Quota del portafoglio composta dalle aziende che hanno attuato una politica in materia di diritti umani.
Fonte : Moody's ESG, calcoli Groupama AM.

Independenza degli amministratori

Quota del portafoglio composta dalle imprese in cui il consiglio di amministrazione o di sorveglianza è composto per la maggioranza da membri indipendenti.
Fonte: Moody's ESG - calcoli Groupama AM.

Per maggiori informazioni sui termini tecnici, si prega di consultare il nostro sito Internet: www.groupama-am.com

Fonte dei dati

© 2022 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni, qui riportate (1), comprendono informazioni esclusive di Morningstar, (2) non possono essere copiate o ridistribuite, (3) non costituiscono consulenza in materia di investimenti offerta da Morningstar, (4) sono fornite unicamente a titolo informativo e, pertanto, non costituiscono un'offerta di acquisto o di vendita di un titolo e (5) non sono garantite come corrette, complete o precise. Morningstar non sarà ritenuta responsabile per le decisioni commerciali, i danni o le altre perdite causate o legate a tali informazioni, indicazioni, analisi o opinioni o al loro uso.

Storico delle modifiche dell'indice di riferimento (10 anni)

29/03/2004 - 01/12/2022	EXANE EURO Convertible
01/12/2022	Refinitiv EUROZONE EUR ONLY CURRENCY

Avvertenza

Groupama Asset Management declina ogni responsabilità in caso di alterazione, deformazione o falsificazione di cui potrebbe essere oggetto questo documento. Sono vietati la modifica, l'uso e la diffusione non autorizzati, in tutto o in parte, in qualsiasi modo.

Le performance passate non sono indicative di quelle future e non sono costanti nel tempo.

Le informazioni relative alla sostenibilità sono disponibili sul sito https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/.

Le informazioni contenute in questa pubblicazione si basano su fonti che riteniamo attendibili, ma non garantiamo che siano accurate, complete, valide o pertinenti. Il presente documento può essere modificato, in qualsiasi momento, senza preavviso.

Questo supporto non contrattuale non costituisce, in alcun caso, una raccomandazione, una sollecitazione all'offerta o un'offerta di acquisto, di vendita o di arbitraggio e non deve, in alcun caso, essere interpretato come tale.

L'investimento presenta un rischio di perdita di capitale. Prima di investire, qualsiasi investitore deve prendere visione del prospetto o del documento contenente le informazioni chiave (DIC) dell'OICR. Questi documenti e gli altri documenti periodici possono essere ottenuti gratuitamente, su semplice richiesta, presso Groupama AM o sul sito www.groupama-am.com.

La Società di Gestione può decidere, in qualsiasi momento, di porre fine alla commercializzazione del Fondo, in una o più giurisdizioni.

L'accesso ai prodotti e servizi presentati può essere soggetto a restrizioni nei confronti di determinate persone o di determinati Paesi. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno.

Spagna: il Prospetto e il Documento informativo per gli investitori, disponibili in spagnolo, e le relazioni annuali e semestrali possono essere ottenuti presso Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, iscritta con il numero 5 al registro SGIIC della CNMV o sul sito www.groupama-am.com/es.

Italia: il Prospetto e il Documento informativo per gli investitori, disponibili in italiano, e le relazioni annuali e semestrali possono essere ottenuti presso Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma o sul sito www.groupama-am.fr/it.

Svizzera: la SICAV è conforme alla legge svizzera relativa alla distribuzione a investitori qualificati in Svizzera. Il Rappresentante locale è ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo e gli Agenti pagatori dei Comparti registrati per un'offerta pubblica, in Svizzera, sono Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ile, CH-1204 Ginevra. Il presente documento può essere pubblicato, trasmesso o distribuito, ma non costituisce un'offerta al pubblico, in Svizzera. I destinatari del presente documento, in Svizzera, non devono trasmetterlo a terzi senza aver preventivamente consultato il loro consulente legale o altro consulente professionale o il rappresentante.

Belgio: il Prospetto e il Documento informativo per gli investitori, disponibili in francese, e le relazioni annuali e semestrali in vigore possono essere ottenuti presso CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels o sul sito groupama-am.fr/be.

Germania: il Prospetto e il Documento informativo per gli investitori, disponibili in tedesco, e le relazioni annuali e semestrali in vigore possono essere ottenuti presso CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Monaco di Baviera, Germania.

Portogallo: il Prospetto e il Documento informativo per gli investitori, disponibili in portoghese, e le relazioni annuali e semestrali in vigore possono essere ottenuti presso Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbona, Portogallo.

Paesi Bassi: il Prospetto e il Documento informativo per gli investitori, disponibili in lingua fiamminga, e le relazioni annuali e semestrali in vigore possono essere ottenuti presso Groupama AM.