

GROUPAMA CONVICTIONS IC

OPC d'OPC

Mai 2025

Données au

30/05/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 50% du MSCI World en euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 50% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture - coupons réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et profilée en OPC, sur les marchés actions et obligataires sans zone géographique prépondérante, dont les sous-jacents répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

1 059,85 M €

Valeur liquidative

105,51 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 **3** 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Rendement potentiellement plus élevé

Durée de placement recommandée

6 mois 18 mois 2 ans **3 ans**

Caractéristiques

Code Bloomberg	GRGCMEMFP
Indicateur de référence	50% MSCI World € clôture (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	19/09/1997
Date de création de la part	14/05/2018
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,75%
Frais de gestion indirects maximum	0,20%

Notation Morningstar

(Données au 30/04/2025)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA CONVICTIONS IC

50% MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CLÔTURE (COUPONS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/24	30/04/25	28/02/25	31/05/24	31/05/22	-	-
OPC	-2,47	3,16	-3,92	5,04	13,54	-	-
Indicateur de référence	-1,55	3,12	-3,02	7,19	18,86	-	-
Écart	-0,92	0,04	-0,91	-2,15	-5,33	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	13,29	10,15	-15,56	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	14,13	13,31	-14,83	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-0,84	-3,16	-0,74	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,40%	9,25%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	9,62%	9,07%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,29	1,24	-	-
Ratio d'information	-1,66	-1,31	-	-
Ratio de Sharpe	0,27	0,18	-	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	-	-
Beta	1,08	1,01	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

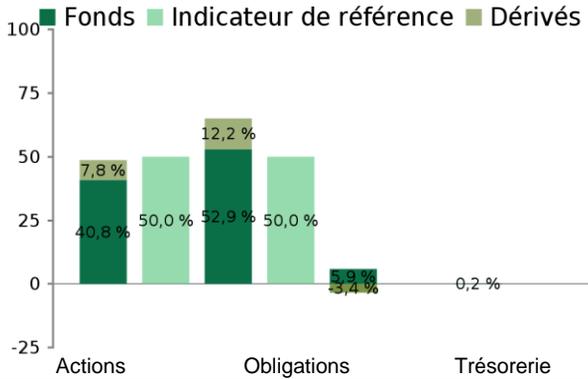
- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de change

GROUPAMA CONVICTIONS IC

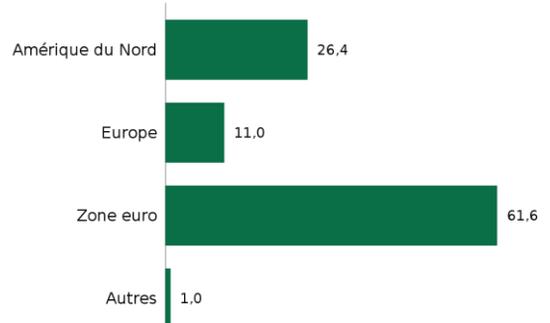
50% MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CLÔTURE (COUPONS RÉINVESTIS)

Structure du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (en % de l'exposition)



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Performances des 5 principaux fonds internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	15,38%	1,64%	1,53%	0,11%	0,62%	0,54%	0,07%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	13,92%	0,90%	0,75%	0,15%	0,19%	0,13%	0,06%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	13,49%	1,17%	0,93%	0,23%	0,36%	0,17%	0,19%
GROUPAMA US STOCK - OAC	9,36%	1,42%	0,90%	0,53%	6,62%	6,25%	0,37%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,73%	-8,49%	-7,97%	0,52%	7,09%	6,39%	0,70%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Selim BOUGHALEM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En dépit du séisme provoqué par le Liberation Day, les dernières enquêtes nationales d'activité ont réservé de bonnes surprises, tant aux Etats-Unis qu'en Europe. Les données dures, à l'exception du secteur immobilier, ressortent en ligne ou au-dessus des attentes. La saison de résultats a également rassuré les investisseurs, tandis que la phase de négociations tous azimuts contribue à réduire les incertitudes, mais celles-ci restent élevées. Aussi, le rebond spectaculaire des valorisations des marchés d'actions semble totalement occulter le risque d'exécution encore bien réel. Les marchés d'actions internationales clôturent ce mois de mai en forte hausse (+5.9%), tirés par le retour en grâce des valeurs de croissance américaines (+10%), du Nasdaq 100 (+9%) et des valeurs cycliques (+8%). A contrario, les marchés émergents (+4.4%), les actions chinoises (+2.9%) ainsi que les valeurs défensives (-0.6%) ont délivré des performances inférieures. Au sein des marchés obligataires, le rebond de l'appétit des investisseurs pour le risque s'est surtout traduit par la surperformance des segments les plus risqués aux dépens des emprunts d'état, l'indice obligataire ne progressant que de +0.2%.

Sur le mois de mai notre fonds affiche une performance en ligne avec celle de son indice de référence. Le positionnement de la poche actions est resté proche de l'indice de référence. Sur la partie obligataire nous avons géré de manière tactique notre sursensibilité aux taux d'intérêt en la réduisant nettement en début de mois pour l'augmenter de nouveau en fin de période. Nous avons également renforcé nos expositions à la dette financière.

Depuis le 1er janvier 2025, le fonds ne répond plus aux nouvelles exigences du Label ISR sous la version 3. Néanmoins, l'abandon du Label ISR n'entraîne aucune modification du processus d'investissement du fonds.

Ce dernier continuera de s'inscrire dans une démarche d'investissement responsable, en maintenant ses engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), conformément à sa stratégie d'investissement initiale.

Source : Groupama AM

GROUPAMA CONVICTIONS IC

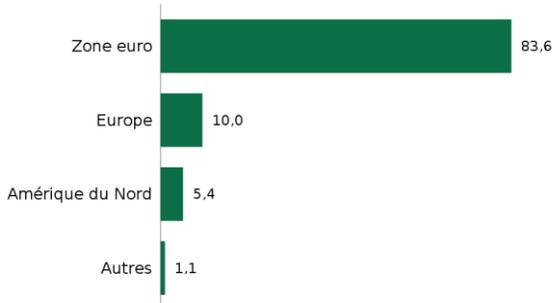
50% MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CLÔTURE (COUPONS RÉINVESTIS)

Analyse de la poche obligataire

Performances des 5 principaux fonds obligations internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	15,38%	1,64%	1,53%	0,11%	0,62%	0,54%	0,07%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	13,92%	0,90%	0,75%	0,15%	0,19%	0,13%	0,06%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	13,49%	1,17%	0,93%	0,23%	0,36%	0,17%	0,19%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	4,01%	1,37%	1,06%	0,31%	0,30%	0,18%	0,11%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	3,53%	3,01%	2,15%	0,85%	1,37%	1,01%	0,36%

Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)

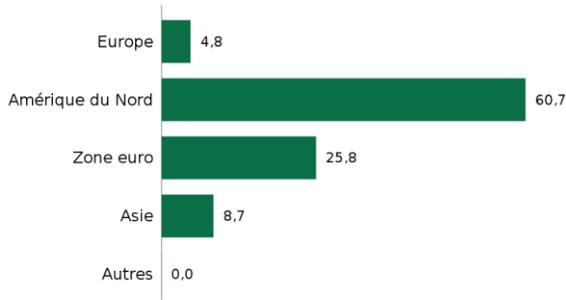


Analyse de la poche actions

Performances des 5 principaux fonds actions internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA US STOCK - OAC	9,36%	1,42%	0,90%	0,53%	6,62%	6,25%	0,37%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,73%	-8,49%	-7,97%	-0,52%	7,09%	6,39%	0,70%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	3,34%	11,43%	9,97%	1,46%	4,60%	4,70%	-0,09%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	2,68%	11,00%	9,97%	1,03%	4,93%	4,70%	0,24%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	2,08%	-4,78%	-4,28%	-0,50%	6,71%	6,06%	0,65%

Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

Pourcentage de fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR



- Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR : 95,96%
- Autres fonds : 1,51%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	15.03%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	13.60%
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	13.19%
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	9.15%
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Actions	Oui	8.20%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	5.60%
AMUNDI S&P 500 SCR UCITS ACC	Actions	Oui	5.49%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM	Obligations	Oui	3.92%
AM EURO AGG BOND C	Obligations	Oui	3.51%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT	Obligations	Oui	3.45%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	3.26%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	2.62%
BNP EASY MSCI JAPAN ESG	Actions	Oui	2.47%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	2.03%
ISHARES MSCI CANADA ACC	Actions	Non	1.51%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	1.20%
ODDO BHF EUR HY-CP EUR	Obligations	Oui	0.74%
SCHELCHER OPTIMAL INCOME-I	Obligations	Oui	0.64%
GROUPAMA MONETAIRE	Trésorerie	Oui	0.56%
GROUPAMA TRESORERIE	Trésorerie	Oui	0.49%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028	Obligations	Oui	0.27%
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS	-	Oui	0.27%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	0.24%
GROUPAMA EURO HIGH YIELD	Obligations	Oui	0.03%

Définition des indicateurs de performance ESG

Intensité carbone

L'intensité carbone correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) par millions d'euro de chiffre d'affaires des émetteurs investis. Les émissions du scope 1, 2 et 3 sont prises en compte.

Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle crée.

Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Part Verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.

Source : Clarity AI, calculs Groupama AM

Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM.

Politique en matière des droits de l'homme

Part des entreprises en portefeuille ayant mis en place des politiques formalisées en matière de droits de l'homme et de promotion de la diversité.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Indépendance des administrateurs

Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.

Source : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage

Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

14/05/2018 - 24/08/2021	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% BarCap Global Aggregate Treasury Hedged €
24/08/2021 - 15/11/2021	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Global Aggregate Treasury Hedged €
15/11/2021 - 30/12/2022	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
30/12/2022	50% MSCI World € clôture (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis)

Avertissement

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de GROUPAMA SELECTION société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.