

GROUPAMA CONVICTIONS E2C

OPC d'OPC

Janvier 2026

Données au 30/01/2026

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

1 167,75 M €

Valeur liquidative

124,76 €

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	GRSICE2 FP
Indicateur de référence	50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	19/09/1997
Date de création de la part	15/11/2021
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,20%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%

SFDR 8

Équipe de gestion

Florent VAUTIER Selim BOUGHALEM

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA CONVICTIONS E2C

50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS 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	31/12/25	31/12/25	31/10/25	31/01/25	-	-	-
OPC	0,93	0,93	0,18	3,06	-	-	-
Indicateur de référence	0,83	0,83	0,22	3,44	-	-	-
Ecart	0,10	0,10	-0,03	-0,37	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	3,72	13,78	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	4,17	14,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-0,46	-0,35	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,28%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	8,61%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,12	-	-	-
Ratio d'information	-0,33	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,12	-	-	-
Coefficient de corrélation	1,00	-	-	-
Beta	1,07	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

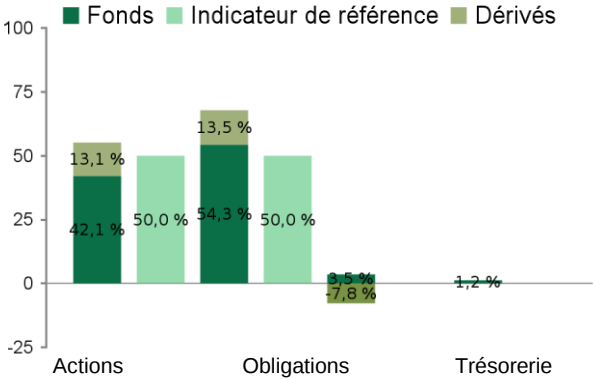
- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de change

GROUPAMA CONVICTIONS E2C

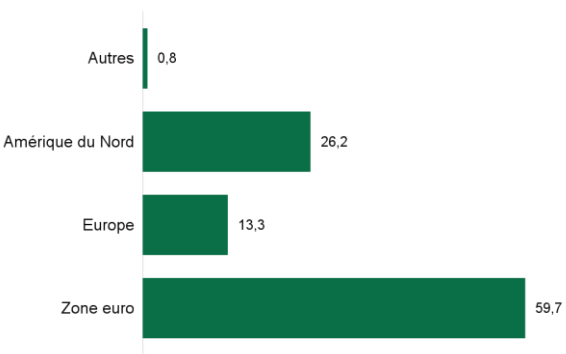
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 GOVIES - OAC	12,60%	0,70%	0,69%	0,01%	0,70%	0,69%	0,01%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	11,94%	0,84%	0,76%	0,08%	0,84%	0,76%	0,08%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	6,89%	0,25%	0,16%	0,09%	0,25%	0,16%	0,09%
GROUPAMA US STOCK - OAC	6,72%	0,97%	1,42%	-0,46%	0,97%	1,42%	-0,46%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,70%	1,77%	0,13%	1,64%	1,77%	0,13%	1,64%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les premiers jours de l'année 2026 ont été marqués par un interventionnisme américain inédit tant sur la scène internationale (capture de Maduro au Vénézuéla, menaces d'annexion du Groenland) que sur la scène intérieure (charges contre la Fed, plafonnement des intérêts à 10% sur les prêts à la consommation). En contrepoint, la Chine a continué de se concentrer sur le soutien à son économie et à la demande intérieure, par la voix de son premier ministre qui a dévoilé le 9 janvier un nouveau plan de relance à l'issue d'un conseil d'Etat. Au cours du mois, l'indice de surprises économiques a fortement progressé aux Etats-Unis, tiré par les données dures, les services, mais aussi et surtout de meilleures enquêtes dans l'industrie (Empire, Philly Fed, ISM) témoignant enfin de la reprise cyclique en cours. En ce début d'année, les révisions bénéficiaires, notamment la composante des marges, sont un facteur de soutien important à la performance des marchés, dans un contexte de conditions financières assouplies. En ce début d'année, les marchés d'actions progressent en moyenne de +2.2% en dollar : les marchés émergents et asiatiques (+7.5%), les valeurs japonaises, les petites capitalisations (+6%) ou encore les valeurs décotées (+5%) sur performance largement, tandis que les indices des grandes capitalisations américaines délivrent des performances inférieures (de -2% à +1.5%). L'indice obligataire en zone Euro progresse de +0.7%, soutenu par les segments souverains de longue échéance (+0.9%) et les obligations d'entreprises (+0.8%). Les matières premières progressent fortement (+10%). Quant au billet vert, il recule de 1.4% face à l'euro. Notre fonds progresse plus fortement que son indice de référence sur le mois de janvier. Nous avons maintenu le positionnement offensif sur les marchés d'actions, privilégiant les marchés émergents, les petites et moyennes capitalisations en zone Euro et aux Etats-Unis, ainsi que les valeurs décotées. Au sein de la poche obligataire, nous avons maintenu une sensibilité supérieure à celle de l'indice via des ventes optionnelles sur les segments longs et le renforcement des obligations d'entreprises. Enfin, nous avons privilégié une gestion flexible et tactique sur le dollar et sur les actions américaines à travers des stratégies optionnelles autofinancées : couverture et prise de profits de ces dernières au plus fort des tensions entre européens et américains, réexposition au marché d'actions américaines à la suite de la conférence de Davos.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.

GROUPAMA CONVICTIONS E2C

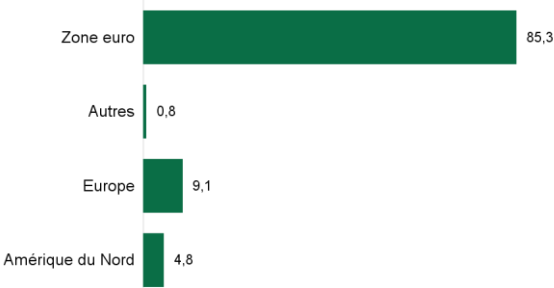
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 GOVIES - OAC	12,60%	0,70%	0,69%	0,01%	0,70%	0,69%	0,01%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	11,94%	0,84%	0,76%	0,08%	0,84%	0,76%	0,08%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	6,89%	0,25%	0,16%	0,09%	0,25%	0,16%	0,09%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	2,98%	1,21%	0,88%	0,33%	1,21%	0,88%	0,33%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	2,53%	1,07%	0,73%	0,33%	1,07%	0,73%	0,33%

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

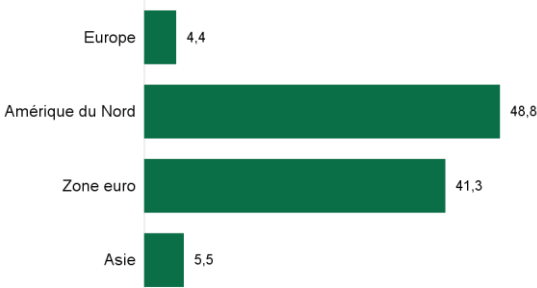


Analyse de la poche actions

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	6,72%	0,97%	1,42%	-0,46%	0,97%	1,42%	-0,46%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,70%	1,77%	0,13%	1,64%	1,77%	0,13%	1,64%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	3,41%	2,85%	3,11%	-0,27%	2,85%	3,11%	-0,27%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	2,12%	2,74%	3,11%	-0,38%	2,74%	3,11%	-0,38%
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE - OAD	1,72%	3,95%	3,11%	0,83%	3,95%	3,11%	0,83%

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 : 95,99%
Autres fonds : 2,39%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
AM EURO AGG BOND C	Obligations	Oui	13.71%
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Actions	Oui	12.49%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	12.40%
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	11.76%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM	Obligations	Oui	6.79%
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	6.61%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	5.61%
AMUNDI S&P 500 SCR UCITS ACC	Actions	Oui	3.48%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	3.36%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT	Obligations	Oui	2.93%
BNP EASY MSCI JAPAN ESG	Actions	Oui	2.76%
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	2.49%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	2.09%
ISHARES EUR COR BD ESG SR-ED	Obligations	Oui	1.75%
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	1.69%
BNP EASY MSCI PACEX ESG	Actions	Oui	1.57%
UBSETF CAN UNI CAD ACC	Actions	Oui	1.55%
X IBOXX GOV EURZ YP 1C	Obligations	Non	1.44%
HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	Actions	Non	0.95%
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION	Obligations	Oui	0.71%
ODDO BHF EUR HY-CP EUR	Obligations	Oui	0.64%
GROUPAMA TRESORERIE	Trésorerie	Oui	0.45%
SCHELCHER OPTIMAL INCOME-I	Obligations	Oui	0.35%
GROUPAMA MONETAIRE	Trésorerie	Oui	0.34%
INOCAP FRANCE SMALLCAPS	Actions	Oui	0.32%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	0.14%

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 amont sont prises en compte. Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production. Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année. Source : MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an. Source : MSCI, 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 : MSCI, 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 : MSCI - 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)

Néant

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 SGIC 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.