Obligations Convertibles

Code ISIN : FR001400FW19

Communication marketing

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE PC

FCP de droit français

Septembre 2026

Données au 30/09/2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, FTSE Eurozone Euro only currency (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 discrétionnaire, principalement sur des obligations convertibles de la zone Euro, dont les sous-jacents répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2026)

★★★★

Catégorie " EAA Fund Convertible Bond - Europe"

Actif net global

408,09 M €

Valeur liquidative

1 291,64 €

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

3 ans | 4 ans | 5 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	FICONRP FP
Indicateur de référence	FTSE Eurozone EUR only currency
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	29/02/1996
Date de création de la part	27/03/2023
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs (maximum)	0,60%
Frais de gestion indirects (maximum)	0,00%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	Néant

Équipe de gestion

Nader BEN YOUNES

Jean FAUCONNIER

Julia KUNG

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE PC

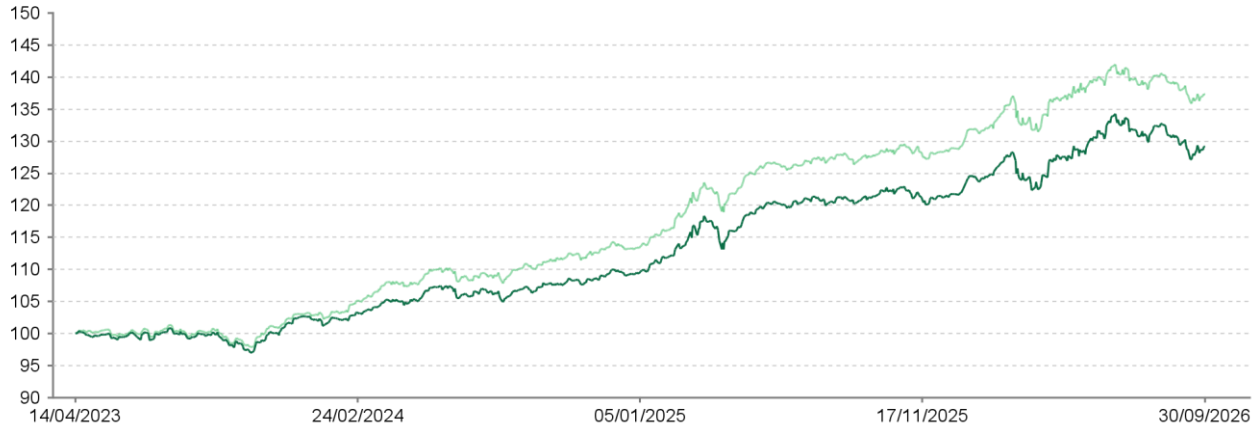
Obligations Convertibles

Données au 30/09/2026

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE PC

FTSE EUROZONE EUR ONLY CURRENCY

Performances depuis l'origine (base 100)



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

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	31/08/26	30/06/26	30/09/25	29/09/23	-	-
OPC	**5,89**	**-0,98**	**-3,11**	**6,10**	**30,38**	**-**	**-**
Indicateur de référence	6,28	-1,10	-2,75	7,24	37,85	-	-
Ecart	-0,40	0,12	-0,36	-1,14	-7,48	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	**11,53**	**6,55**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	14,00	9,86	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-2,47	-3,31	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,58%	5,31%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	6,07%	5,01%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,83	1,56	-	-
Ratio d'information	-0,63	-1,42	-	-
Ratio de Sharpe	0,62	1,20	-	-
Coefficient de corrélation	0,96	0,96	-	-
Beta	1,04	1,01	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de contrepartie

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE PC

Obligations Convertibles

Données au 30/09/2026

Profil de l'OPC

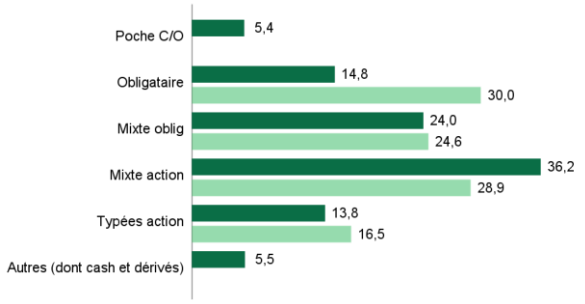
	Fonds	Indicateur de reference
Nombre de lignes	97	77
Rating moyen (hors NR)	BBB	BBB
Sensibilité taux	2,3	2,0
Delta global	46,8%	46,2%
Sensibilité action	37,2%	37,4%
Crédit spread	96,1	159,8
Rendement moyen	-1,6%	-1,2%
Duration	2,5	2,0
Carry	1,6	2,2
SCR %	20,05%	

	% Actifs	% Risque action
Obligations convertibles	88,9%	101,4%
Poche C/O*	5,4%	3,1%
duration	4,63	
rendement	5,12	
Exposition CDS	0.0%	
Actions	0,1%	0,3%
Autres (dont cash et dérivés)	5,5%	-4,7%
Total	100,0%	100,0%

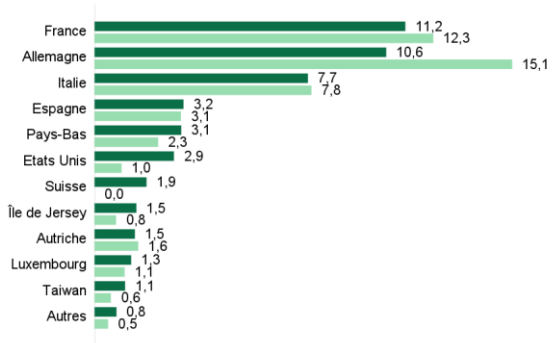
Source : Groupama AM

*poche crédit + options sur actions ayant un comportement d'obligations convertibles

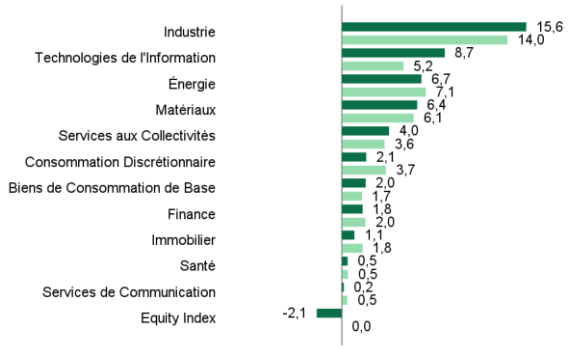
Répartition par profil (% d'actifs)



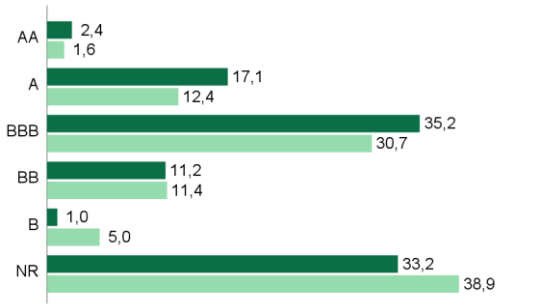
Répartition géographique (sous-jacents, en points de delta)



Répartition sectorielle (sous-jacents, en points de delta)



Répartition par notation (dont notation interne, en % d'actifs, hors liquidité)



Risque de change

Devise	Fonds % actifs (1)	Fonds expo nette(*) (2)	Indicateur de référence % actifs (3)	Ecart (2-3)	Ecart avec double FRX
EUR	95,3%	97,9%	100,0%	-2,1%	-0,4%
USD	4,6%	2,0%	0,0%	2,0%	0,1%
GBP	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%
SEK	0,0%	0,2%	0,0%	0,2%	0,3%
CHF	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
NOK	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Autres	0,0%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%

(*) exposition du fonds nette des couvertures de change

Source : Groupama AM

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE PC

Obligations Convertibles

Données au 30/09/2026

Principales positions

Exposition par émetteur en % d'actif	Pays	Fonds	Indicateur de reference	Ecart
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	4,78%	4,96%	-0,18%
RAG-STIFTUNG	Allemagne	3,98%	4,89%	-0,91%
SAIPEM SPA	Italie	3,69%	3,69%	0,00%
IBERDROLA FINANZAS SAU	Espagne	3,63%	3,26%	0,37%
LEGRAND SA	France	3,58%	2,46%	1,12%
Exposition au risque action	**Pays**	**Fonds**	**Indicateur de reference**	**Ecart**
SAIPEM SPA	Italie	3,62%	3,62%	0,00%
ENI SPA	Italie	3,11%	3,48%	-0,37%
IBERDROLA SA	Espagne	3,05%	2,94%	0,11%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	3,00%	3,20%	-0,20%
EVONIK INDUSTRIES AG	Allemagne	2,93%	3,60%	-0,67%

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Marchés sur la période : Les marchés actions ont affiché des performances contrastées. Les grandes valeurs technologiques américaines ont mieux résisté, tandis que les petites capitalisations et les actions européennes ont été pénalisées par la forte remontée des taux (S&P 500 -0,35%, Nasdaq +1,9%, Russell 2000 -5,3%, Stoxx 600 -2,4%, Topix -0,3%, MSCI Asia ex Japan -0,3%, performances en devises locales). En Europe, le CAC 40 a encore sous-performé (-4,2%), sur fond d'incertitudes liées au budget et à la prochaine élection présidentielle. Le marché obligataire a connu un mois difficile (tension de +53 pdb et de +26 pdb sur les taux 10 ans US et allemand avec un spread OAT-Bund qui s'est écarté atteignant 130 pdb). La Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 25 pdb, à 3,75%-4,00%, sa première hausse depuis 2023. Malgré cette pression sur les taux, le Nasdaq a été soutenu par la poursuite de l'optimisme autour de l'IA. Dans ce contexte, les spreads de crédit se sont écartés d'environ 50 pdb à 301 pdb. L'euro s'est déprécié d'environ 2,5 % face au billet vert, à 1,133 dollar alors que le Brent a progressé de +14,4 % et a terminé autour de 103,5 dollars le baril, sur fond de tensions géopolitiques persistantes. L'univers des convertibles : L'indice FTSE Refinitiv Eurozone Euro Only Currency recule en septembre (-1,10%). Les OCs résistent bien, malgré la forte tension sur les taux, en réalisant une performance en ligne avec celle des actions une fois ajustée de leur sensibilité actions (~40%). Les OCs surperforment le crédit qui a subi le double effet de la hausse des taux et de l'écartement des primes de risque crédit. Le High Yield (BofA Euro High Yield -1,79%) et l'Investment Grade (BofA Euro Corporate -1,37%) sont donc tous deux en repli. Dans ce contexte, le marché primaire convertible européen fut actif avec plus de 2 milliards d'euros d'émissions : Deutsche Börse (600M€), Soitec (500M€), Accor (380M€), BW LPG (300M$) et Porr AG (150M€). Portefeuille et perspectives : Le fonds surperforme légèrement son indice ce mois-ci du fait d'une sélection de valeurs favorable. Notre surexposition sur le secteur technologique avec AT&S, Soitec et ASML contribue positivement. De même, nos sous-expositions sur le secteur immobilier (Vonovia, Leg Immo) et notre absence d'investissement sur certaines valeurs françaises comme Kering, Vinci, Accor sont positives. Au contraire, notre surexposition sur Airbus, Rheinmetall, SAP, Webuild et MTU Aero coûtent en relatif. Les protections actions en portefeuille contribuent positivement (+5 bp) ainsi que notre couverture sur la France via le spread OAT-Bund (+2 bp). Sur la période, nous avons acheté / renforcé des OC convexes comme Soitec 2033, Rag / Evonik 2031 et Lufthansa 2032. En face nous avons vendu / allégé les obligations convertibles Elis 2029, SPIE 2028, AT&S Perp (prise de profit sur des OCs typées action) et aussi CMA / Air France 2028. Biais prudent du portefeuille : En fin de période, la sensibilité action est neutre contre indice, le fonds est sous exposé en risque crédit et présente une légère surexposition en sensibilité taux. Le fonds conserve des protections actions sur l'indice Eurostoxx 50 pour accroître la convexité du fonds.

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE PC

Obligations Convertibles

Données au 30/09/2026

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Indépendance des administrateurs	**89,0%**	77,5%	52,7%

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	**92,3%**	389,0	409,8

(**) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

Pour les définitions des indicateurs de performances ESG, merci de se reporter en dernière page du document.

Score ESG du portefeuille

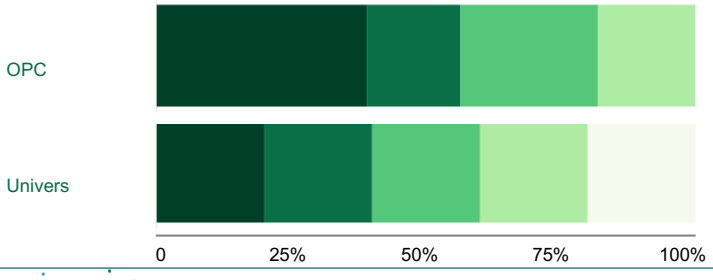
	OPC	Univers
Score ESG global	**66,9**	60
Taux de couverture	**96,1%**	100,0%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**56,0**	60
Social	**71,3**	60
Gouvernance	**66,2**	60

Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	39,0%	20,0%
B	17,3%	20,0%
C	25,6%	20,0%
D	18,1%	20,0%
E	0,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	5,04%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	3,82%	A
LEGRAND SA	Industrie	3,77%	A
CELLNEX TELECOM SA	Services de Communication	3,63%	A
NORDEX SE	Industrie	2,05%	A

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE PC

Obligations Convertibles

Données au 30/09/2026

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

© 2026 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)

01/12/2022 - 21/06/2024	Refinitiv EUROZONE EUR ONLY CURRENCY
21/06/2024	FTSE Eurozone EUR only currency

Avertissement

Communication marketing.

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 le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC.

Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

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 clé 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.

Suisse : le fonds est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ile, CH-1204 Geneve ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.