

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE ZD

FCI di diritto francese

Aprile 2025

Dati al

30/04/2025**Patrimonio netto globale**

434,44 M €

Valore Quota

3 503,04 €

Profilo di rischio

Rischio più basso

1 2 **3** 4 5 6 7

Rischio più elevato

Rendimento
potenzialmente più
bassoQuesto 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	FTSE 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

Morningstar rating
(Dati al 31/03/2025)Category " EAA Fund Convertible Bond -
Europe"**Intensità di carbonio****354 tCO2**

vs 393 per l'indice di riferimento

Quota Verde**9% del patrimonio netto**

vs 10% per l'indice di riferimento

Temperatura implicita**2,36 °C**

vs 2,29 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

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE ZD

Obbligazioni convertibili

Dati al

30/04/2025

GROUPAMA EURO CONVERTIBLE ZD

FTSE 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	31/12/24	31/03/25	31/01/25	30/04/24	29/04/22	30/04/20	30/04/15
Fondo	7,38	0,93	4,80	11,84	14,58	18,92	25,63
Indice di riferimento	8,88	1,35	6,19	14,60	21,33	21,83	26,29
Scarto	-1,50	-0,42	-1,39	-2,76	-6,75	-2,90	-0,66

Performance annue %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	6,63	6,10	-13,67	0,65	9,52	6,06	-4,23	6,28	1,17	5,41
Indice di riferimento	9,86	7,37	-14,08	-0,25	6,06	7,57	-5,18	6,99	-0,21	6,08
Scarto	-3,23	-1,27	0,42	0,90	3,46	-1,51	0,95	-0,71	1,38	-0,67

Fonte: Groupama AM

Analisi di rischio

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Volatilità	5,07%	5,81%	6,09%	5,14%
Benchmark volatility	4,83%	6,30%	6,56%	5,57%
Tracking Error (Ex-post)	1,40	1,52	1,51	1,65
Information Ratio	-1,96	-1,39	-0,30	-0,03
Sharpe Ratio	1,90	0,45	0,35	0,55
Coefficiente di correlazione	0,96	0,97	0,97	0,96
Beta	1,01	0,90	0,91	0,88

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

Profilo dell'OICR

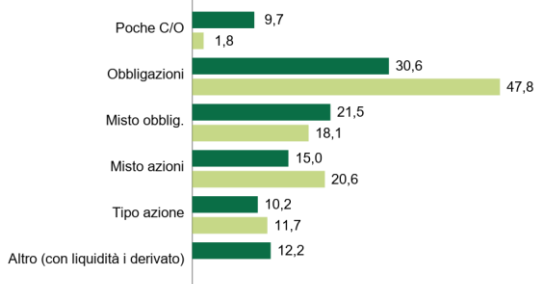
	OICVM	Indice di riferimento
Numero di righe	122	76
Rating medio (tranne NR)	BBB-	BBB
Modified duration	1,7	1,9
Delta complessivo	26,8%	33,3%
Sensibilità azionaria	21,9%	26,5%
Spread creditizio	81,8	137,7
Rendimento medio	-1,3%	-1,1%
Duration	1,7	1,8
Cary	1,5	1,7

*credit compartment + stock options with a convertible bond behaviour

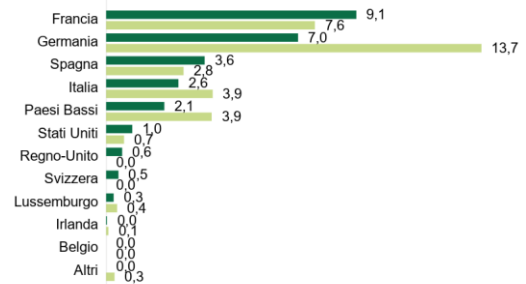
	% attività	% Rischio azionario
Convertible Bonds	77,2%	100,0%
C/O Compartment*	9,7%	13,0%
duration	2,5	
yield	4,1	
Esposizione CDS	0,0%	
Azioni	0,9%	3,5%
Altro (con liquidità i derivato)	12,2%	-16,4%
Totale	100,0%	100,0%

Fonte: Groupama AM

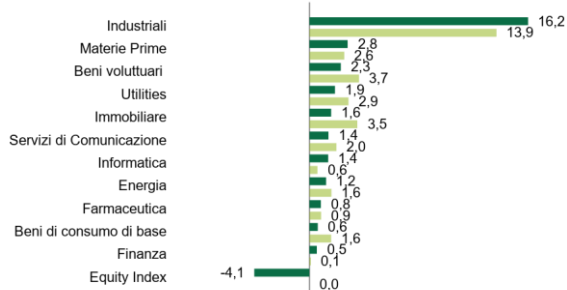
Ripartizione per profilo (% di attività)



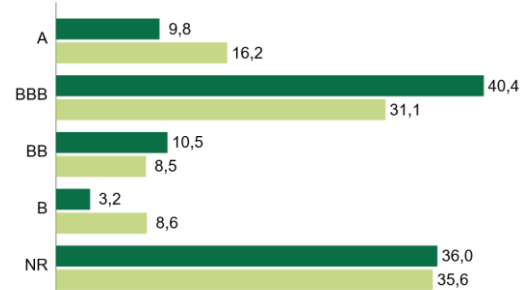
Ripartizione geografica (sottostanti azioni, in punti di delta)



Scomposizioni 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	95,4%	99,6%	100,0%	-0,4%	-0,5%
USD	4,1%	0,8%	0,0%	0,8%	0,3%
GBP	0,4%	-0,7%	0,0%	-0,7%	-0,1%
CHF	0,0%	0,2%	0,0%	0,2%	0,2%
SEK	0,0%	0,2%	0,0%	0,2%	0,2%
NOK	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Altri	0,0%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%

(*) esposizione del fondo al netto delle coperture valutarie

Posizioni principali

Esposizione per emittente in % di attività	Nazione	OICVM	Indice di riferimento	Diferencia
RHEINMETALL AG	Germania	6,79%	5,50%	1,29%
CELLNEX TELECOM SA	Spagna	5,50%	4,67%	0,83%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Francia	4,48%	4,20%	0,27%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	Stati Uniti	3,12%	1,67%	1,45%
MTU AERO ENGINES AG	Germania	3,05%	1,40%	1,65%
Esposizione al rischio azionario	Nazione	OICVM	Indice di riferimento	Diferencia
RHEINMETALL AG	Germania	6,00%	5,50%	0,50%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Francia	2,17%	2,15%	0,02%
IBERDROLA SA	Spagna	1,89%	1,75%	0,14%
EVONIK INDUSTRIES AG	Germania	1,63%	2,45%	-0,83%
SPIE SA	Francia	1,43%	1,19%	0,24%

Fonte: Groupama AM

Team di gestione

Nader BEN YOUNES

Julia KUNG

Jean FAUCONNIER

Commento di gestione

Markets during the period: April 2025 was a highly volatile month marked by the dramatic announcements of “Liberation Day”. The near-flat performance of equity markets masked high volatility, as investors balanced concerns about slowing economic growth and weak sentiment indicators with potentially positive developments in trade negotiations (SPX -0.7%, Nasdaq +0.9%, Russell 2000 -2.3%, Eurostoxx50 -1.1%, Stoxx600 -0.7%, Nikkei +1.2%, MSCI Asia ex Japan +0.8%). Corporate earnings for the first quarter of 2025 were mixed, with clear uncertainty appearing in guidance (persistent challenges linked to supply chain disruptions, inflationary pressures, uncertain business environment, etc.). In the bond market, 10-year US Treasury yields rose slightly, ending the month at around 4.2%, reflecting mixed economic signals, notably a solid labour market but concerns about economic growth following the contraction in GDP. In contrast, the 10-year German Bund yield fell to 2.4% on the back of easing inflation in Germany, the ECB’s rate cut and concerns about downside risks to Eurozone growth. The Xover High Yield credit index climbed to 428 basis points before stabilising at 350 basis points at the end of the month, while the dollar continued to fall against both the euro (1.13) and gold (all-time high of 3,289 dollars at the end of the month). The price of Brent crude fell (to 63 dollars). Convertibles universe: The Refinitiv Eurozone Euro Only Currency index rose this month (+1.35%), showing good resilience to the slight downturn in European equity markets (Stoxx600 -0.7%). The primary market was very encouraging, despite a highly volatile environment, with three new issues and a tap in which we did not participate: Merrill Lynch exchangeable into SAP (0.1% coupon for €375m), Redcare Pharma (1.75% for €300m) and JPM exchangeable into DHL (0.5% coupon for €400m) and Vinci, which came back for a €150m tap on its recent issue. Portfolio and outlook: The fund underperformed its benchmark this month: the main negative performers were Safran and Amadeus (conversion with poor timing), as well as overexposure to STMicro and underexposure to Italgas and Nordex. Conversely, the main positive contributors were overexposure to Air Liquide, Rheinmetall, Saint-Gobain, etc. The credit/options segment made a negative contribution, mainly on the equity leg (Safran). Over the period, we reduced our risk by selling Safran and Amadeus, as well as Italgas and Iberdrola, which had held up very well. We trimmed some credit positions such as Fnac 27 (tender contribution) and Worldline 2026. In terms of purchases, we added to Nexi 2028 and Rheinmetall on the downturn. Cautious portfolio bias: At the end of the period, we maintained a slightly lower equity sensitivity than the benchmark with equity hedges (SX5E) and a large underexposure to credit. Following the fall in bond yields, the fund’s modified duration was close to neutral in relative terms.

A partire dal 1° gennaio 2025, il fondo non soddisfa più i nuovi requisiti del marchio SRI secondo la versione 3. Tuttavia, il ritiro del marchio ISR non comporta alcun cambiamento nel processo d’investimento del fondo.

Il fondo continuerà ad adottare un approccio d’investimento responsabile, mantenendo i suoi impegni ambientali, sociali e di governance (ESG) in linea con la sua strategia d’investimento iniziale.



Indicatori di performance ESG

Criteri	Indicatore di performance ESG	Misurazione		Tasso di copertura(*)	
		Fondo	Indice di riferimento	Fondo	Indice di riferimento
Ambiente	Intensità di carbonio (in tCO ₂)	354	393	100%	100%
Sociale	Creazione netta di posti di lavoro (in %)	8%	8%	99%	100%
	Ore di formazione (in ore)	25	22	89%	88%
Diritti umani	Politica in materia di diritti umani (in %)	97%	97%	99%	100%
Governance	Indipendenza degli amministratori (in %)	91%	88%	99%	100%

(**) 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

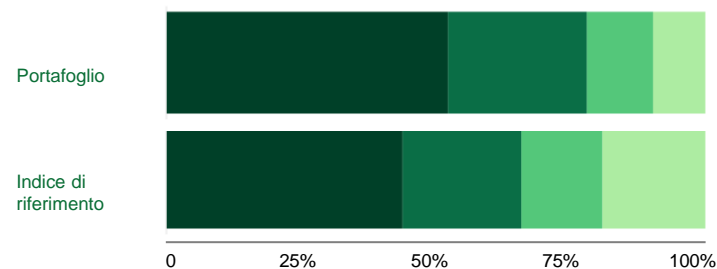
	Fondo	Indice di riferimento
A B C D E		
Punteggio ESG globale	76	70
Tasso di copertura	98%	99%

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.

Punteggio dei pilastri E, S e G

	Fondo	Indice di riferimento
Ambiente	63	59
Sociale	75	69
Governance	64	63

Ripartizione del portafoglio in base al punteggio esg



Punteggio ESG globale	Fondo	Indice di riferimento
A	52,2%	43,8%
B	25,8%	22,1%
C	12,3%	15,0%
D	9,7%	19,1%
E	0,0%	0,0%

Migliori rating ESG del portafoglio

Valore	Settore	Peso	Rating ESG
RHEINMETALL AG	Industriali	7,44%	A
CELLNEX TELECOM SA	Servizi di Comunicazione	6,25%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriali	5,08%	A
NEXI SPA	Finanza	3,31%	A
BUREAU VERITAS SA	Industriali	3,21%	A

Definizione degli indicatori di performance ESG

Intensità 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 : MSCI, 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: Clarity AI, 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 : MSCI, calcoli Groupama AM.

Creazione netta di posti di lavoro

Tasso di crescita medio annuo del numero di dipendenti di un anno.

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.

Indipendenza 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

© 2025 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)

01/05/2005 - 01/12/2022	EXANE EURO Convertible
01/12/2022 - 21/06/2024	Refinitiv EUROZONE EUR ONLY CURRENCY
21/06/2024	FTSE 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, Leutschenbachstrasse 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'Île, 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.