

GROUPAMA CONVERTIBLES RD

FIC de derecho francés

Abril 2024

Datos a 30/04/2024

Activo neto global

409,08 M €

Valor Liquidativo

470,29 €

Perfil de riesgo

Menor riesgo

1

2

3

4

5

6

7

Mayor riesgo

Rendimiento potencialmente menor

Este indicador representa el perfil de riesgo mostrado en el DDF. No está garantizada la categoría de riesgo y puede variar durante el mes.

Rendimiento potencialmente mayor

Horizonte de inversión

3 años

4 años

5 años

Características

Ticker Bloomberg	FICNVRD FP
Índice de referencia	Refinitiv EUROZONE EUR ONLY CURRENCY
Clasificación SFDR	Artículo 8
Fecha de creación del fondo	29/02/1996
Fecha de creación de la participación	24/08/2018
Divisa de referencia	EUR
PEA	No
PEA-PME	No
Número CNMV	1525

Comisiones

Comisiones de suscripción máx	3,00%
Comisiones de reembolso máx	-
Comisiones de gestión directos máx	0,60%
Comisiones de gestión indirectos máx	0,00%



Intensidad de carbono

458 tCO2
vs 552 para el indicador de referencia

Parte Verde

3% del activo neto
vs 3% para el indicador de referencia

Temperatura implícita

3,15
vs 3,11 para el indicador de referencia

Condiciones de comercialización

Valoración	Diaria
Tipo de participación	Distribution
Importe mínimo de la primera suscripción :	-
Hora de corte	11:00, Paris
Tipo de valor liquidativo	desconocido
Reglamento	D+2
Centralizador	CACEIS BANK



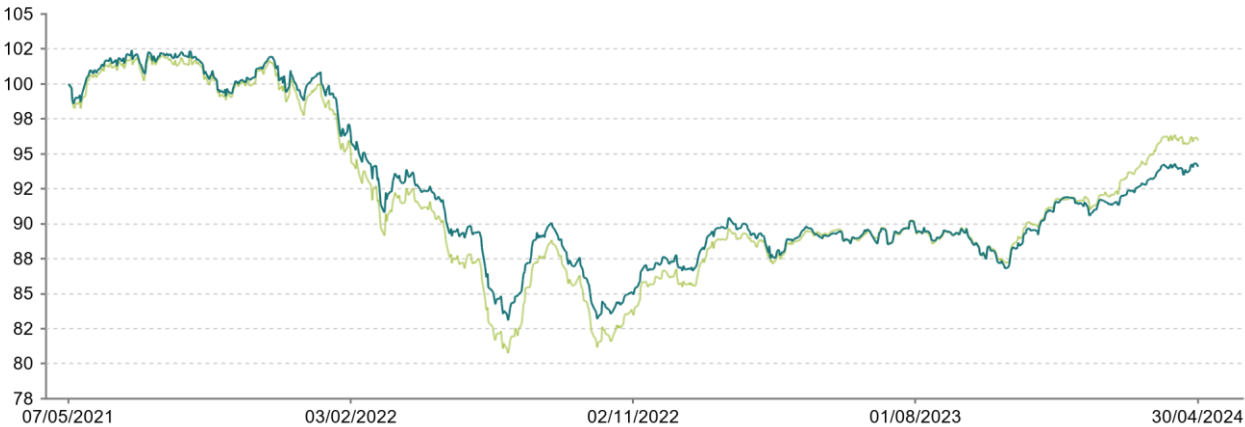


GROUPAMA CONVERTIBLES RD



REFINITIV EUROZONE EUR ONLY CURRENCY

Rentabilidad desde el origen (base 100)



Las rentabilidades registradas en el pasado no son garantía para el futuro.

Fuente: Groupama AM

Rentabilidades netas acumuladas (en%)

	Año act	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Desde el	29/12/23	28/03/24	31/01/24	28/04/23	-	-	-
Fondo	2,40	-0,21	2,64	5,31	-	-	-
Índice de referencia	4,44	-0,29	4,17	7,36	-	-	-
Diferencia	-2,04	0,08	-1,53	-2,04	-	-	-

Rentabilidades anuales netas en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	6,02	-13,80	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice de referencia	7,37	-14,08	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia	-1,35	0,29	-	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Groupama AM

Análisis de riesgo

	1 año	3 años	5 años	10 años
Volatilidad	4,49%	-	-	-
Benchmark volatility	4,71%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,38	-	-	-
Ratio de Información	-1,52	-	-	-
Sharpe Ratio	0,38	-	-	-
Coefficiente de correlación	0,96	-	-	-
Beta	0,91	0,91	0,91	-

Fuente: Groupama AM

Principales riesgos

- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de pérdida de capital
- Riesgo de inversiones en bonos convertibles
- Riesgo de acciones

Perfil de la IIC

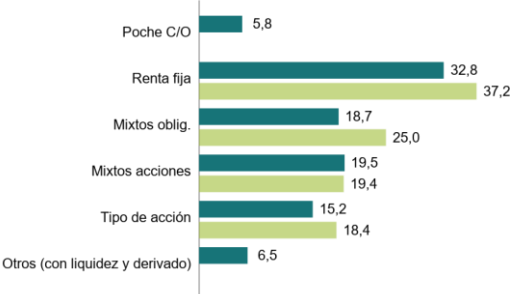
	Fondo	Índice de referencia
Número de líneas	119	91
Calificación media (fuera de NR)	BBB-	BBB
Modified duration	1,6	1,8
Delta global	37,4%	38,7%
Sensibilidad de las acciones	32,3%	32,5%
Diferenciales de crédito	123,2	190,2
Remuneración media	0,0%	0,2%
Duration	1,6	1,8
Carry	1,9	2,4

*credit compartment + stock options with a convertible bond behaviour

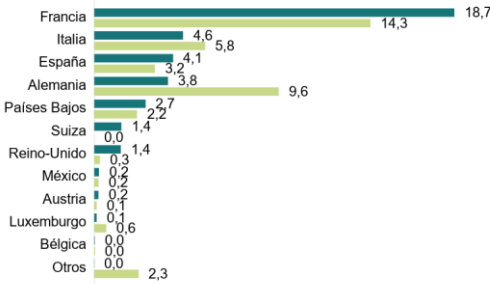
	% De activos	% de riesgo de acciones
Bonos Convertibles	86,2%	87,6%
C/O Compartment*	5,8%	12,6%
duración	2,1	
rendimiento	5,83	
Exposición a CDS	0.0%	
Acciones	1,5%	4,0%
Otros (con liquidez y derivado)	6,5%	-4,2%
Total	100,0%	100,0%

Fuente: Groupama AM

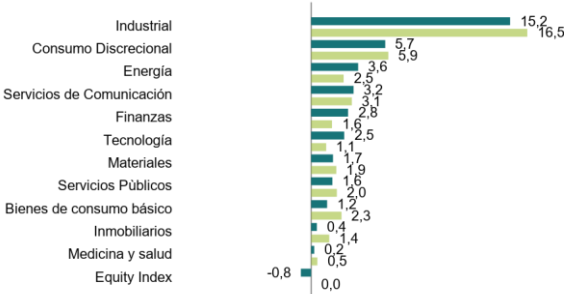
Distribución por perfil (% de activos)



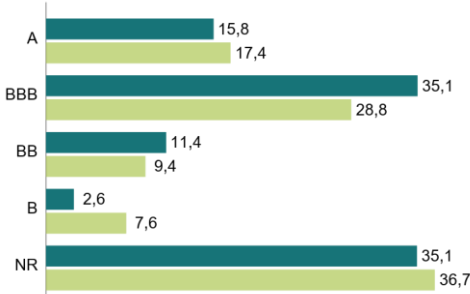
Distribución geográfica (acciones subyacentes, en puntos de delta)



Deglose de la delta por sectores



Distribución por calificación* (% de activos)



Riesgo de cambio

Divisa	Fondo % de activos (1)	Exposición neta del Fondo(*) (2)	Índice de referencia % de activos (3)	Diferencial (2-3)	Diferencial con doble FRX
EUR	94,4%	99,5%	100,0%	-0,5%	0,4%
USD	4,4%	1,1%	0,0%	1,1%	-0,3%
GBP	0,8%	-0,8%	0,0%	-0,8%	-0,3%
SEK	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CHF	0,1%	0,2%	0,0%	0,2%	0,2%
JPY	0,1%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%
Otros	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

(*) exposición del fondo neta de cobertura contra el cambio



Posiciones principales

Exposición por emisor en % de activos	País	Fondo	Índice de referencia	Scarto
SAFRAN SA	Francia	6,47%	4,99%	1,47%
CELLNEX TELECOM SA	España	5,45%	4,68%	0,76%
WORLDLINE SA/FRANCE	Francia	4,22%	2,89%	1,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Francia	4,02%	3,62%	0,40%
AMADEUS IT GROUP SA	España	2,69%	1,99%	0,70%
Exposición al riesgo de renta variable	País	Fondo	Índice de referencia	Scarto
ACCOR SA	Francia	0,89%	0,67%	0,23%
AIR FRANCE-KLM	Francia	0,20%	0,14%	0,06%
AMADEUS IT GROUP SA	España	1,99%	1,47%	0,52%
BASIC-FIT NV	Países Bajos	0,00%	0,08%	-0,08%
BECHTLE AG	Alemania	0,41%	0,39%	0,01%

Fuente: Groupama AM

Equipo de gestión

Nader BEN YOUNES

Julia KUNG

Jean FAUCONNIER

Comentario del gestor

Markets over the period: After rising for five months in a row, equity markets fell in April (S&P -4.1%, Nasdaq -4.4%, Eurostoxx -2.2%, Stoxx600 -1%, Nikkei -4.4%, MSCI Asia ex-Japan +1.6%). Persistent inflation in the US and Europe, mixed growth data (weaker-than-expected first-quarter GDP in the US) and the Fed's more hawkish stance prompted the markets to reassess the future path of interest rates and equity risk. The yield on 10-year US bonds climbed to 4.7%, while the yield on the German Bund now stands at 2.6%. Credit widened slightly, with the Xover up 20 basis points to 317bp, while the dollar appreciated against the euro to end the month at 1.07. Oil remained high at around \$88 for Brent, while gold hit all-time highs before declining slightly at the end of the month. Convertibles universe: The Refinitiv Eurozone Euro Only Currency index fell by -0.29%. European convertibles (equity sensitivity of around 40%) therefore performed slightly better than the European equity markets (-0.97% for the Stoxx600 with dividends reinvested). The primary market picked up in April with three new small issues in which we did not participate: Medartis 3% 2031 (CHF 118 million), DocMorris 3% 2029 (CHF 206 million), and Pharming Group 4.5% 2029 (€100 million). Portfolio and outlook: The fund slightly outperformed its benchmark this month. This was mainly due to our stock-picking. In particular, our overexposures to TotalEnergies, Clariane, BNP and Duerr made a positive contribution. Similarly, our underweight positions in Delivery Hero, Siltronic, Glanbia and Redcare Pharmacy contributed positively to the fund's relative performance over the month. In contrast, our underexposure to Prysmian, Ubisoft, Nordex and Eni proved costly in relative terms. The convertibles segment made a positive contribution of +10bp, including +1bp from the credit segment and +9bp from the equity segment (KPN, Saint Gobain, Shell, Thales). Equity hedges were positive over the month (+3bp). Within the portfolio, in terms of purchases/additions, we added to convertibles in the industrial sector, in particular Prysmian 2026 and SGL Carbon 2027. In return, we sold/trimmed bond-type convertible profiles such as TUI 2028 and KPN shares. Cautious portfolio bias: At the end of the period, the fund remained short in terms of modified duration and credit sensitivity against the benchmark. Its equity sensitivity is in line with its benchmark and it has equity hedges on the Eurostoxx50, which improve the fund's convexity.

Indicadores principales de rendimiento ASG

	Fondo	Índice de referencia		Fondo	Índice de referencia
 Independencia de los administradores	82%	81%	 Intensidad de carbono	458	552

Indicadores de rendimiento ASG

		Medición		Tasso de cobertura(*)	
Criterios	Indicador de rendimiento ASG	Fondo	Índice de referencia	Fondo	Índice de referencia
Medio Ambiente	Intensidad de carbono (en tCO ₂)	458	552	89%	90%
Social	Creaciones netas de empleo (en %)	10%	10%	97%	98%
	Horas de formación (en horas)	24	20	89%	86%
Derechos Humanos	Política de Derechos Humanos (en %)	98%	98%	97%	98%
Gobernanza	Independencia de los administradores (en %)	82%	81%	97%	98%

(**) La tasa de cobertura corresponde al porcentaje de los valores que contribuyen a definir la nota del indicador MSG.

Para las definiciones de los indicadores de rendimiento ASG, remítase a la última página del documento.

Puntuacion MSG de la cartera

	Fondo	Índice de referencia		Fondo	Índice de referencia
			Puntuación MSG global	76	70
			Tasa de cobertura	96%	98%

	Fondo	Índice de referencia
Medio Ambiente	62	57
Social	78	70
Gobernanza	59	60

Los niveles A B C D E son la distribución de las puntuaciones ASG del universo de inversión en cinco porciones iguales (quintiles), A siendo la mejor puntuación y E la peor.

Reparto de la cartera por puntuación MSG

	Fondo	Índice de referencia
Fondo		
Índice de referencia		

Puntuación MSG global	Fondo	Índice de referencia
A	51,0%	45,8%
B	32,3%	28,1%
C	8,3%	8,3%
D	8,4%	11,8%
E	0,0%	6,0%

Mejoras notas ASG de la cartera

Valor	Sector	Peso	Nota ASG
CELLNEX TELECOM SA	Servicios de Comunicación	5,84%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrial	4,30%	A
AMADEUS IT GROUP SA	Consumo Discrecional	2,89%	A
EVONIK INDUSTRIES AG	Materiales	2,72%	A
BNP PARIBAS	Finanzas	2,68%	A

Definición de los indicadores de rendimiento ASG

Intensidad de carbono

La intensidad de carbono corresponde a la media ponderada de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) por millones de euros de volumen de negocios de los emisores de inversión. Se tienen en cuenta las emisiones de los perímetros 1, 2 y 3. Los perímetros 1 y 2 corresponden a las emisiones emitidas directamente por la empresa y las indirectas vinculadas a su consumo energético. Las emisiones del perímetro 3 son las emitidas por los proveedores de la empresa y las emitidas durante la utilización y el final de la vida útil de los productos que crea.

Fuente: Iceberg Data Lab, cálculos Groupama AM.

Parte verde

La parte «verde» es el porcentaje de la cifra de negocios de una empresa correspondiente a actividades económicas que contribuyen de manera positiva a la transición energética y ecológica.

Fuente:Iceberg Data Lab, cálculos de Groupama AM

Temperatura implícita

La temperatura implícita corresponde a la diferencia entre la trayectoria proyectada de la intensidad de carbono de una empresa y la trayectoria de referencia de un escenario climático compatible con los Acuerdos de París.

Creaciones netas de empleo

Porcentaje medio del crecimiento del número de empleados en un año.

Fuente: Moody's ESG, cálculos de Groupama AM.

Horas de formación

Número medio de horas de formación por empleado y año.

Fuente : Vigeo Eiris, cálculos de Groupama AM.

Política de derechos humanos

Cuota de la cartera compuesta por empresas que han puesto en marcha una política en materia de derechos humanos.

Fuente : Moody's ESG, cálculos de Groupama AM.

Independencia de los administradores

Cuota de la cartera compuesta por empresas en las que el consejo de administración o de vigilancia está compuesto por una mayoría de miembros independientes.

Fuente: Moody's ESG - cálculos Groupama AM.

Si desea más información sobre los términos técnicos, consulte nuestra página web: www.groupama-am.com

Fuente de datos

© 2022 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, los datos, los análisis y las opiniones contenidos aquí (1) incluyen información exclusiva de Morningstar, (2) no se puede copiar ni redistribuir, (3) no son consejos de inversión ofrecidos por Morningstar, (4) son solo para fines informativos y, por lo tanto, no constituyen una oferta de compra o venta de un valor, y (5) no están garantizados como correctos, completos o precisos. Morningstar no será responsable de las decisiones comerciales, daños u otras pérdidas causadas o relacionadas con dichos datos, información, análisis u opiniones, ni con su uso.

Histórico de modificaciones del indicador de referencia (10 años)

No Tiene



Advertencia legal

Groupama Asset Management declina toda responsabilidad en caso de cualquier alteración, deformación o falsificación de que pueda ser objeto este documento. Queda prohibida cualquier modificación, utilización o distribución no autorizada, total o parcial, en cualquier forma.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo.

La información sobre sostenibilidad está disponible en <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

La información contenida en esta publicación se basa en fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos que sea exacta, completas, válida o pertinente. Este Documento puede modificarse en cualquier momento sin previo aviso.

Este soporte no contractual no constituye una recomendación, una solicitud de oferta, ni una oferta de compra, venta o arbitraje, y no debe interpretarse como tal.

La inversión conlleva un riesgo de pérdida de capital. Antes de invertir, los inversores deben leer el folleto del fondo o el documento de datos fundamentales. Estos documentos y otros documentos periódicos pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a Groupama AM o en www.groupama-am.com.

La Sociedad Gestora podrá decidir en cualquier momento dejar de comercializar el Fondo en una o varias jurisdicciones.

El acceso a los productos y servicios presentados puede estar sujeto a restricciones para determinadas personas o países. El tratamiento fiscal depende de cada situación particular.

España: el Folleto, así como el documento de información al inversor disponible en español y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse en Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid (España), inscrita con el número 5 del registro SGIC de la CNMV o en www.groupama-am.com/es.

Italia: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en italiano y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse en Groupama AM sucursal en Italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma (Italia) o en el sitio web www.groupama-am.fr/it.

Suiza: la SICAV cumple la legislación suiza en materia de distribución a inversores cualificados en Suiza. El Representante local es ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich y el Agente de Pagos de los Subfondos registrados para oferta pública en Suiza es el banco Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ile, CH-1204 Ginebra (Suiza). Este documento puede publicarse, transmitirse o distribuirse, pero no constituye una oferta pública en Suiza. Los destinatarios de este documento en Suiza no deben transmitirlo a terceros sin consultar previamente a su asesor jurídico u otro profesional o representante.

Bélgica: el folleto, así como el documento de información a inversor disponible en francés y los informes anuales y semestrales en vigor pueden obtenerse en CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Bruselas (Bélgica) o en el sitio web groupama-am.fr/be.

Alemania: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en alemán y los informes anuales y semestrales en vigor pueden obtenerse en CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Múnich (Alemania).

Portugal: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en portugués y los informes anuales y semestrales en vigor pueden obtenerse en Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisboa (Portugal).

Países Bajos: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en flamenco y los informes anuales y semestrales en vigor pueden obtenerse en Groupama AM.