Bonos convertibles

ISIN : FR0010758755

Marketing de comunicación

GROUPAMA CONVERTIBLES M

FIC de derecho francés

Febrero 2024

Datos a 29/02/2024

-

Label ISR

Morningstar rating

(Datos a 31/01/2024)

★★★★

Categoría " EAA Fund Convertible Bond - Europe"

Activo neto global

401,76 M €

Valor Liquidativo

162,66 €

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	FICONVM 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	02/06/2009
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	0,50%
Comisiones de gestión indirectos máx	0,00%

Intensidad de carbono

467 tCO2

vs 573 para el indicador de referencia

Parte Verde

3% del activo neto

vs 3% para el indicador de referencia

Temperatura implícita

3,15

vs 3,17 para el indicador de referencia

Condiciones de comercialización

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

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

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA CONVERTIBLES M

Bonos convertibles

Datos a 29/02/2024

GROUPAMA CONVERTIBLES M

REFINITIV EUROZONE EUR ONLY CURRENCY

Rentabilidad 5 años (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	31/01/24	30/11/23	28/02/23	26/02/21	28/02/19	28/02/14
Fondo	**0,40**	**0,64**	**2,61**	**3,55**	**-5,22**	**5,95**	**20,62**
Índice de referencia	1,82	1,62	3,86	5,57	-4,25	4,16	16,18
Diferencia	-1,43	-0,99	-1,25	-2,02	-0,96	1,80	4,45

Rentabilidades anuales netas en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	**6,19**	**-13,59**	**0,73**	**9,62**	**6,15**	**-4,14**	**6,38**	**1,28**	**5,50**	**4,87**
Índice de referencia	7,37	-14,08	-0,25	6,06	7,57	-5,18	6,99	-0,21	6,08	3,06
Diferencia	-1,18	0,49	0,98	3,56	-1,42	1,04	-0,61	1,48	-0,58	1,81

Fuente: Groupama AM

Análisis de riesgo

	1 año	3 años	5 años	10 años
Volatilidad	4,82%	6,34%	6,30%	5,55%
Benchmark volatility	5,00%	7,08%	7,04%	6,31%
Tracking Error (Ex-post)	1,46	1,46	1,60	1,52
Ratio de Información	-1,36	-0,22	0,23	0,24
Sharpe Ratio	-0,01	-0,40	0,10	0,33
Coeficiente de correlación	0,96	0,98	0,98	0,98
Beta	0,92	0,88	0,87	0,86

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

Groupama ASSET MANAGEMENT

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

GROUPAMA CONVERTIBLES M

Bonos convertibles

Datos a 29/02/2024

Perfil de la IIC

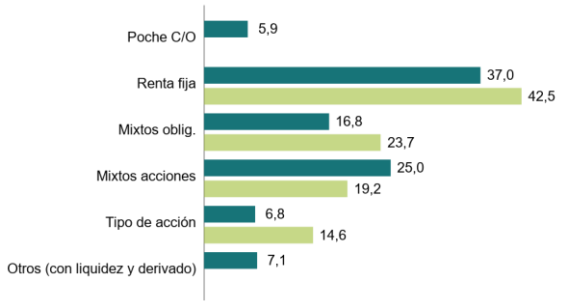
	Fondo	Índice de referencia
Número de líneas	115	92
Calificación media (fuera de NR)	BBB-	BBB
Sensibilidad global	1,7	1,9
Delta global	35,4%	36,1%
Sensibilidad de las acciones	30,1%	29,5%
Diferenciales de crédito	126,3	187,2
Remuneración media	0,9%	1,0%
Duración	1,8	2,0

**credit compartment + stock options with a convertible bond behaviour*

	% De activos	% de riesgo de acciones
Bonos Convertibles	85,6%	85,2%
C/O Compartment*	5,9%	15,3%
duración	2,15	
rendimiento	5,98	
Exposición a CDS	0.0%	
Acciones	1,4%	3,9%
Otros (con liquidez y derivado)	7,1%	-4,5%
Total	100,0%	100,0%

Fuente: Groupama AM

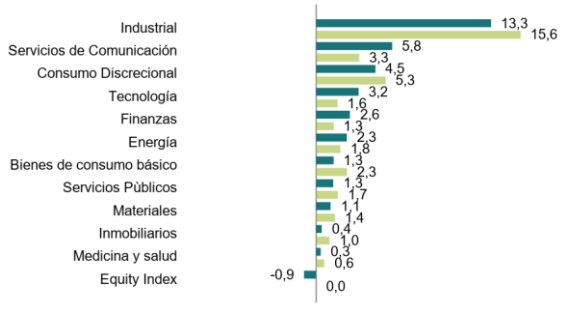
Distribución por perfil (% de activos)



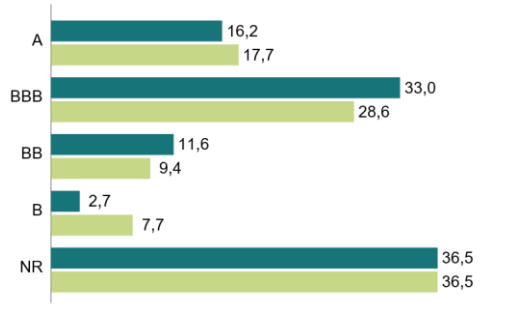
Distribución geográfica (acciones subyacentes, en puntos de delta)



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	94,3%	99,4%	100,0%	-0,6%	0,7%
USD	4,6%	1,2%	0,0%	1,2%	-0,4%
GBP	0,9%	-0,8%	0,0%	-0,8%	-0,4%
CHF	0,1%	0,2%	0,0%	0,2%	0,2%
JPY	0,1%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%
SEK	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Otros	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Fuente: Groupama AM

GROUPAMA CONVERTIBLES M

Bonos convertibles

Datos a 29/02/2024

Posiciones principales

Exposición por emisor en % de activos	País	Fondo	Índice de referencia	Scarto
SAFRAN SA	Francia	6,31%	5,40%	0,91%
CELLNEX TELECOM SA	España	5,62%	4,68%	0,95%
WORLDLINE SA/FRANCE	Francia	4,26%	2,88%	1,38%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Francia	4,00%	3,56%	0,44%
BNP PARIBAS	Francia	2,90%	1,15%	1,75%

Exposición al riesgo de renta variable	País	Fondo	Índice de referencia	Scarto
ACCOR SA	Francia	0,86%	0,64%	0,23%
AIR FRANCE-KLM	Francia	0,26%	0,19%	0,08%
AMADEUS IT GROUP SA	España	1,55%	1,14%	0,42%
BASIC-FIT NV	Países Bajos	0,00%	0,14%	-0,14%
BECHTLE AG	Alemania	0,45%	0,43%	0,02%

Fuente: Groupama AM

Equipo de gestión

Nader BEN YOUNES

Julia KUNG

Jean FAUCONNIER

Comentario del gestor

Markets over the period February was another exceptionally strong month for equities, buoyed by the soft landing narrative and fuelled by Nvidia's better-than-expected earnings report. AI-related technology stocks and most momentum themes drove global equity markets higher (S&P +5.3%, Nasdaq +6.2%, Eurostoxx +5.1%, Stoxx600 +2.0%, Nikkei +8.0%, MSCI Asia ex-Japan +5.6%). This performance was achieved despite pressure on yield curves (+30bp and +20bp on US and German 10-year yields, taking them to 4.2% and 2.4% respectively). Credit tightened over the month (Xover -23bp), while the dollar remained stable against the euro at 1.08. Convertibles universe: The Refinitiv Eurozone Euro Only Currency index rose by a healthy 1.62%, highly concentrated in two companies, Safran and Rheinmettal, which accounted for around 2/3 of the rise. The primary market disappointed, with no issues over the period. Portfolio and outlook: The portfolio's substantial underperformance in February was mainly due to its underexposure to Rheinmetal (list of major ESG risks). The rebound of Delivery Hero (ESG exclusion) and the disappointing results of BNP (overexposure) also had a negative impact. The main positive contributions came from KPN, Pirelli (overexposure) Balder and AMS-Osram (underexposure). Over the period, we purchased / added to Edenred (sharp fall), Elis, MTU aero engines and St Gobain (in options). In return, we sold / trimmed Leg Immo, Ubisoft, Clariane and Voltalia. Cautious portfolio bias: At the end of the period, the fund is neutral in terms of equity sensitivity, underexposed to credit, short in terms of modified duration and has hedges on Eurostoxx 50 to increase convexity.

GROUPAMA CONVERTIBLES M

Bonos convertibles

Datos a 29/02/2024

Indicadores principales de rendimiento ASG

	Fondo	Índice de referencia
Indepedencia de los administratores	**83%**	81%

	Fondo	Índice de referencia
Intensidad de carbono	**467**	573

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)	**467**	573	**89%**	90%
Social	Creaciones netas de empleo (en %)	**11%**	10%	**97%**	98%
	Horas de formación (en horas)	**25**	20	**89%**	86%
Derechos Humanos	Política de Derechos Humanos (en %)	**98%**	98%	**97%**	98%
Gobernanza	Independencia de los administradores (en %)	**83%**	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



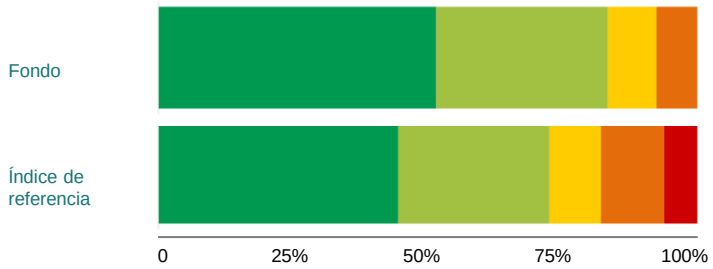
	Fondo	Índice de referencia
Puntuación MSG global	**77**	70
Tasa de cobertura	**96%**	98%

Puntuación de los pilares m, s y G

	Fondo	Índice de referencia
Medio Ambiente	**62**	56
Social	**78**	71
Gobernanza	**59**	59

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



Puntuación MSG global	Fondo	Índice de referencia
A	51,5%	44,5%
B	31,9%	28,1%
C	9,0%	9,5%
D	7,6%	11,7%
E	0,0%	6,2%

Mejoras notas ASG de la cartera

Valor	Sector	Peso	Nota ASG
CELLNEX TELECOM SA	Servicios de Comunicación	6,07%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrial	4,31%	A
BNP PARIBAS	Finanzas	3,13%	A
STMICROELECTRONICS NV	Tecnología	2,82%	A
AMADEUS IT GROUP SA	Consumo Discrecional	2,81%	A

GROUPAMA CONVERTIBLES M

Bonos convertibles

Datos a 29/02/2024

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.

Indepedencia de los administratores

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)

01/03/2004 - 01/12/2022	EXANE EURO Convertible
01/12/2022	Refinitiv EUROZONE EUR ONLY CURRENCY

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 SGIIC 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.