

**G FUND - EUROPEAN CONVERTIBLE BONDS IC**

Compartimento de la SICAV Luxemburguesa G FUND

**Febrero 2024**

Datos a

**29/02/2024****Activo neto global**

377,56 M €

**Valor Liquidativo**

1 568,82 €

**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	GEUCBID LX
Índice de referencia	Refinitiv European Convertible Index
Clasificación SFDR	Artículo 8
Fecha de creación del compartimento	15/12/2010
Fecha de creación de la participación	15/12/2010
Divisa de referencia	EUR
PEA	No
PEA-PME	No
Número CNMV	1159

**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%

Morningstar rating  
(Datos a 31/01/2024)

Categoría " EAA Fund Convertible Bond - Europe"

**Condiciones de comercialización**

Valoración	Diaria
Tipo de participación	Capitalización
Importe mínimo de la primera suscripción :	150 000,00 €
Hora de corte	12:00, Luxembourg
Tipo de valor liquidativo	desconocido
Reglamento	D+2
Centralizador	CACEIS BANK, Luxembourg branch

G FUND - EUROPEAN CONVERTIBLE BONDS IC

REFINITIV EUROPEAN CONVERTIBLE INDEX

## 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	28/02/21	28/02/19	28/02/14
Fondo	<b>0,69</b>	<b>0,89</b>	<b>2,98</b>	<b>3,24</b>	<b>-4,63</b>	<b>8,04</b>	<b>31,32</b>
Índice de referencia	1,35	1,38	3,02	4,34	-3,83	7,27	20,84
Diferencia	-0,65	-0,49	-0,04	-1,10	-0,80	0,77	10,48

## Rentabilidades anuales netas en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	<b>6,26</b>	<b>-15,27</b>	<b>4,17</b>	<b>8,17</b>	<b>9,65</b>	<b>-6,40</b>	<b>5,90</b>	<b>2,73</b>	<b>11,39</b>	<b>6,59</b>
Índice de referencia	7,33	-14,74	2,68	5,01	11,44	-4,89	3,53	-0,41	7,60	4,44
Diferencia	-1,07	-0,53	1,48	3,16	-1,79	-1,51	2,37	3,14	3,79	2,15

Fuente: Groupama AM

## Análisis de riesgo

	1 año	3 años	5 años	10 años
Volatilidad	5,75%	7,13%	7,27%	6,77%
Benchmark volatility	5,37%	6,97%	7,13%	6,57%
Tracking Error (Ex-post)	1,62	1,43	1,52	1,43
Ratio de Información	-0,78	-0,16	0,12	0,61
Sharpe Ratio	-0,08	-0,32	0,14	0,41
Coefficiente de correlación	0,96	0,98	0,98	0,98
Beta	1,03	1,00	1,00	1,01

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

Las variaciones de los precios de las acciones pueden tener una incidencia positiva o negativa en el valor liquidativo del fondo

## Perfil de la IIC

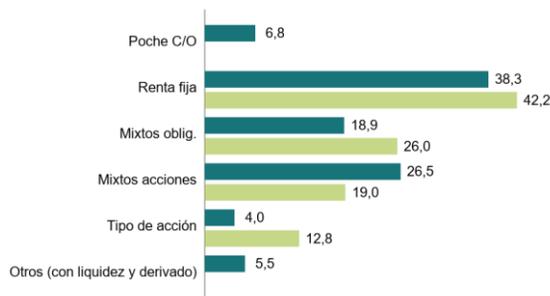
	Fondo	Índice de referencia
Número de líneas	135	119
Calificación media (fuera de NR)	BB+	BBB
Sensibilidad global	1,9	1,9
Delta global	38,8%	35,5%
Sensibilidad de las acciones	32,5%	28,7%
Diferenciales de crédito	157,9	240,9
Remuneración media	1,7%	0,9%
Duración	2,6	1,9

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

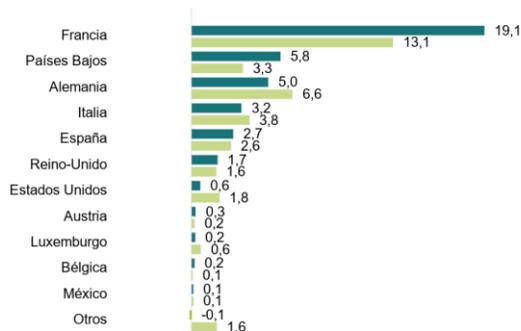
	% De activos	% de riesgo de acciones
Bonos Convertibles	87,7%	76,5%
C/O Compartment*	6,8%	27,5%
duración	1,95	
rendimiento	5,49	
Exposición a CDS	0,0%	
Acciones	0,0%	0,0%
Otros (con liquidez y derivado)	5,5%	-4,0%
Total	100,0%	100,0%

Fuente: Groupama AM

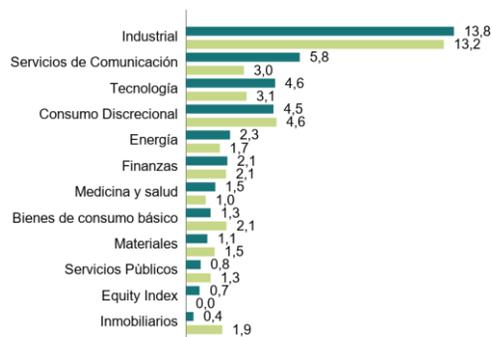
## Distribución por perfil (% de activos)



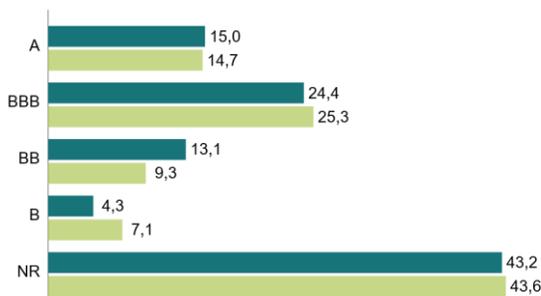
## Distribución geográfica (acciones subyacentes, en puntos de delta)



## 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	85,7%	81,8%	84,5%	-2,7%	-1,0%
USD	10,6%	7,1%	7,6%	-0,5%	-0,0%
GBP	3,6%	5,3%	5,2%	0,1%	-0,1%
JPY	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%
NOK	0,0%	1,1%	0,0%	1,1%	0,8%
SEK	0,0%	0,7%	0,0%	0,7%	0,1%
Otros	0,0%	4,0%	2,7%	1,3%	0,1%

(\*) 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	5,11%	4,71%	0,40%
CELLNEX TELECOM SA	España	4,86%	4,69%	0,17%
STMICROELECTRONICS NV	Francia	4,73%	2,77%	1,95%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Francia	4,34%	2,73%	1,61%
QIAGEN NV	Países Bajos	4,27%	1,60%	2,67%
Exposición al riesgo de renta variable	País	Fondo	Índice de referencia	Scarto
ACCOR SA	Francia	0,00%	0,49%	-0,49%
AGEAS	Bélgica	0,15%	0,00%	0,15%
AIR FRANCE-KLM	Francia	0,21%	0,14%	0,07%
AMADEUS IT GROUP SA	España	0,87%	0,87%	-0,00%
AMS-OSRAM AG	Austria	0,00%	0,09%	-0,09%

Fuente: Groupama AM

### Equipo de gestión

Jean FAUCONNIER

Julia KUNG

Nader BEN YOUNES

### 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 Europe index rose by a healthy 1.38%, highly concentrated in two companies, Safran and Rheinmetall, which accounted for around 2/3 of the rise. The primary market disappointed, with no issues over the period. Portfolio and outlook: The portfolio significantly underperformed its benchmark this month, mainly due to the ban on investing in Rheinmetall, whose share price rose by 30% over the period. The rebound of Delivery Hero (large underexposure) and the disappointing results of BNP (overexposure) also had a negative impact. The main positive contributions came from Balder, AMS-Osram (underexposure), Schneider (overexposure) and the convertibles segment (KPN, Schneider, LVMH). Over the period, we purchased / added to Edenred (down sharply), Elis and St Gobain (in options). In return, we sold / trimmed Leg Immo, Ubisoft, Clariane and Delivery Hero. On Schneider, we switched our options to the 2030 convertible, whose valuation is attractive. At the end of the period, the fund is slightly long in equity sensitivity and neutral in terms of modified duration.

## 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 EUROPE Convertible closing

## 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 de la SICAV 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](http://www.groupama-am.com).

Subfondo de G FUND, sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de derecho luxemburgués con forma de sociedad anónima, con domicilio social en 5 allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo. Está autorizada por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier o CSSF) y se rige por las disposiciones de la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010, de conformidad con la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 13 de julio de 2009.

El representante de la SICAV en Francia es CACEIS, con domicilio en 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge (Francia).

Se advierte al inversor de que no todos los subfondos de la SICAV están necesariamente registrados ni autorizados para su comercialización, ni accesibles para todos, en todas las jurisdicciones. La Sociedad Gestora podrá decidir en cualquier momento dejar de comercializar el Subfondo 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](http://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](http://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'Île, 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](http://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.