

## Reporting mensuel au 30/06/2022

## CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	27,39 M €
Actif net de la part :	27,39 M €
VL au 30/06/22 :	195,91
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

## INFORMATIONS SUR LE FONDS

## Caractéristiques

Classification AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
Catégorie	-
Europerformance :	-
Type d'OPC :	FIA
Date d'agrément AMF :	10/01/1978
Code Bloomberg :	-

## Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

## Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	0 €
Souscription suivante :	-
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Le jour avant - VL Inconnue - Règlement J

## Frais

Commission de souscription maximum :	2,25%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,00%
Frais de gestion indirects (maximum) :	2,00%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

## CONTRAINTES DE GESTION

## FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum Maximum

## COMMENTAIRE DE GESTION

Forte chute des marchés boursiers en juin avec une baisse de -8,4% pour le CAC40 dans un contexte toujours instable à la fois sur le plan macro-économique mais aussi géopolitique. Sur le front géopolitique, les pays occidentaux ont validé un 6ème paquet de sanctions contre la Russie tandis que Gazprom commence à réduire ses exportations de gaz en Europe. Sur le front économique, la situation se dégrade de plus en plus avec la crise énergétique qui pèse sur l'Europe mais aussi avec les contraintes d'approvisionnement. Les taux 10 ans ont augmenté au cours du mois de juin, atteignant un pic dans le sillage des chiffres d'inflation et des discours des banques centrales, avant de baisser sur les craintes de récession économique. Au cours du mois, nous avons poursuivi nos allègements sur les valeurs cycliques avec des ventes sur Stellantis, Michelin, Rexel, Publicis et Seb. A l'inverse, nous avons renforcé Sanofi, Danone, LVMH et Total Energies.

Après une première partie de juin marquée par les craintes inflationnistes, les investisseurs ont commencé à estimer avec plus de probabilité le risque de récession, suite à la publication des indicateurs macroéconomiques décevants en Europe et aux Etats Unis, comme les indices PMI composite et la confiance du consommateur. Les banques centrales ont accéléré leurs sorties des politiques accommodantes. La FED a relevé les taux de 75 bps. La BCE a décidé d'arrêter les achats à partir du début du deuxième semestre en annonçant également pour juillet une hausse des taux de 25 bps. Puis, lors d'une réunion d'urgence convoquée après l'envolée du spread BTP/Bund, elle a déclaré la mise en place d'un dispositif anti-fragmentation. Concernant le conflit en Ukraine, on n'enregistre pas d'évolutions diplomatiques positives et dans l'UE on démarre l'étude pour un « price cap » sur l'énergie. En Chine l'absence de mesures significatives de relance et la poursuite de la politique zero covid rendent difficile l'atteinte de l'objectif de croissance. Nous n'avons pas effectué de mouvement significatif dans le portefeuille au cours du mois écoulé.

Indicateur de référence : 80% MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)  
20% EuroMTS 3-5 ans clôture

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

**FONCIVAL** ■ Indicateur de référence

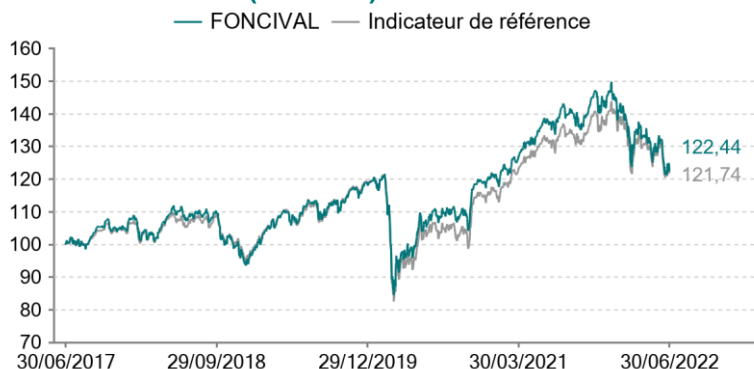
## Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	22,31	1,50	23,40	-8,33	12,09
Indicateur de référence	22,13	-2,75	22,35	-6,65	10,45
Ecart	0,18	4,26	1,05	-1,68	1,64

## Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois 31/05/22	3 mois 31/03/22	YTD 31/12/21	1 an 30/06/21	3 ans 28/06/19	5 ans 30/06/17
OPC	-7,09	-9,61	-16,44	-10,33	9,26	22,44
Indicateur de référence	-6,70	-7,98	-13,44	-7,03	9,47	21,74
Ecart	-0,39	-1,63	-3,01	-3,31	-0,21	0,71

## Performances 5 ans (base 100)



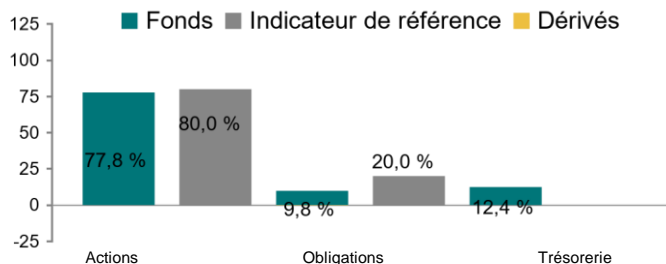
\* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

## ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	15,92	15,24
Ratio de Sharpe	-0,69	-0,49
Tracking Error (Ex-post)	2,12	-
Ratio d'information	-1,52	-
Beta	1,04	-

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2022

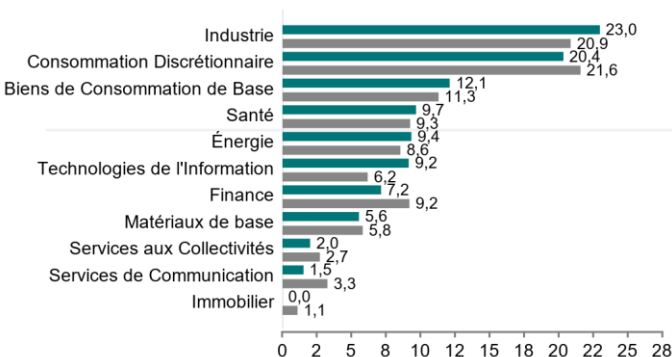
### ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (EN % D'EXPOSITION)



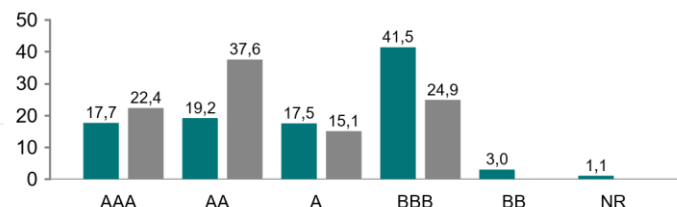
### LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

Actions		Obligations	
LVMH MOET HENNESSY	7.88%	DBR 0 02/15/32	0,19%
LOUIS VUI		DBR 0 08/15/31	0,17%
TOTALENERGIES SE	6.68%	DBR 0 08/15/31	0,16%
SANOFI	5.52%	DBR 0 1/2 02/15/25	0,14%
L'OREAL	5.09%	OBL 0 04/11/25	0,14%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.01%		

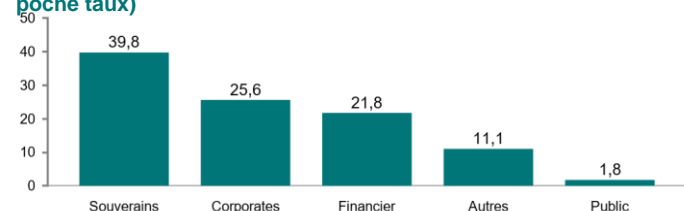
### REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



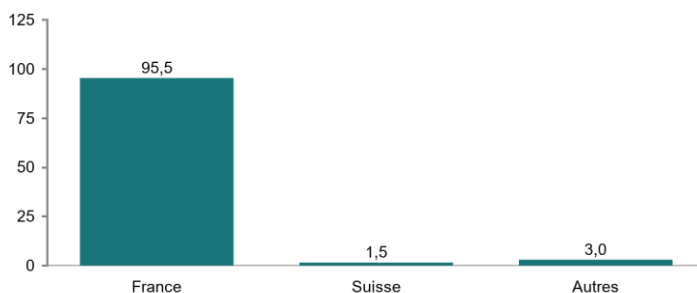
### REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



### REPARTITION PAR TYPE D'EMETTEUR (en % d'exposition de la poche taux)



### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES \* EN % (5 ANS)

		Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022	OPC	-3,55	-4,51	0,37	-1,92	-0,80	-7,09							-16,44
	Indicateur de référence	-2,05	-3,87	-0,09	-1,32	-0,05	-6,70							-13,44
2021	OPC	-1,86	3,01	4,73	2,98	2,94	1,54	1,51	0,95	-2,68	3,91	-0,89	4,50	22,31
	Indicateur de référence	-1,95	3,97	4,86	2,85	2,48	0,93	1,47	0,84	-2,08	3,50	-1,03	4,64	22,13
2020	OPC	-1,41	-6,27	-12,61	3,84	4,39	3,11	-0,02	2,59	-1,49	-2,96	13,85	0,72	1,50
	Indicateur de référence	-1,56	-6,48	-14,37	3,72	2,64	4,19	-1,86	2,84	-2,05	-3,24	15,76	0,43	-2,75
2019	OPC	4,96	4,18	2,01	3,27	-3,53	5,41	-0,01	-0,66	2,13	0,59	2,34	0,85	23,40
	Indicateur de référence	4,44	3,92	1,58	3,86	-4,44	5,02	-0,03	-0,38	2,74	0,90	2,24	0,87	22,35
2018	OPC	2,76	-2,91	-1,74	5,51	0,97	-0,91	2,01	-0,62	0,10	-6,88	-1,98	-4,36	-8,33
	Indicateur de référence	2,44	-2,22	-1,69	5,26	-0,85	-0,64	2,68	-1,27	1,13	-5,68	-1,25	-4,26	-6,65

\* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

## HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.