

Reporting mensuel au 30/06/2021

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	31,65 M €
Actif net de la part :	31,65 M €
VL au 30/06/21 :	218,49
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions des pays de la zone euro
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 :	La veille du jour de valorisation la veille - 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

Les indices S&P 500, MSCI Euro et CAC 40 (+2,22% /+0,84% /+0,90%) poursuivent leurs progressions ininterrompues en ce mois de juin et ce depuis le mois de février avec une bonne dynamique des campagnes de vaccinations, lesquelles favorisent la reprise de l'économie. Cependant, la contagion de certains variants (delta) et l'apparition de nouvelles mutations suscitent l'inquiétude quant à la sortie de la crise et limite la performance des indices depuis la mi-juin. Ce mois a été marqué par une très faible volatilité. Soutenu par le progrès des campagnes de vaccination et la levée progressive des restrictions, l'indice PMI non manufacturier en Zone euro continue son ascension pour le 5ème mois consécutif et grimpe à 58,0 (précédent : 55,2). Une tendance haussière partagée par l'indice manufacturier qui reste solidement ancré en territoire expansionniste à 63,4. Au global, L'indice composite grimpe à 59,2 (précédent : 57,1). L'inflation continue d'occuper les devants de la scène ces derniers mois, le CPI estimé de la zone euro s'établit à +2.0% sur la même période de l'année précédente (YoY) pour le mois de mai, une nouvelle fois au-dessus des estimations du consensus qui tablait sur +1,9%. La BCE s'attend désormais à une croissance de +4,6% en 2021 contre +4,0 auparavant et de +4,7% en 2022 contre 4,1% attendu précédemment. Avec des taux en légère baisse en ce mois de juin, en termes de performance sectorielle les valeurs défensives arrivent en première place. En effet, les secteurs les plus en hausse ont été la Santé (+6,7%), Produits Ménagers et de Soins Personnel (+3,95%) et la Distribution (+2,23%). A l'opposé, les secteurs en bas de tableau sont Les Voyages et Loisirs (-4,6%), les Banques (-4,1%) et l'Assurance (-3,8%). Au cours de ce mois, nous avons soldé EDP dans les services aux collectivités et renforcé Pernod Ricard dans la consommation courante. Les craintes d'une résurgence de l'inflation a animé les marchés obligataires des deux côtés de l'atlantique. Aux US, les dernières publications font état d'une hausse des prix de 5% en glissement annuel. Si cette dernière est largement attribuable aux composantes alimentaire et énergétique, il n'en demeure pas moins que le caractère transitoire ou permanent de l'inflation suscite un vif débat dans la communauté des investisseurs. En zone Euro, la dynamique d'inflation est également haussière mais d'ampleur beaucoup plus modérée qu'aux US. Sur les marchés obligataires, les rendements des obligations d'état à 10 ans ont baissé des deux côtés de l'Atlantique avec -13 pnb aux US et -3 pnb pour le Bund. Côté crédit les spreads se sont contractés sur la « catégorie investissement » : -3 pnb en € et -4 pnb aux US ainsi que sur le segment « spéculatif » -9 pnb en € et -35 pnb aux US.

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

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

FONCIVAL Indicateur de référence

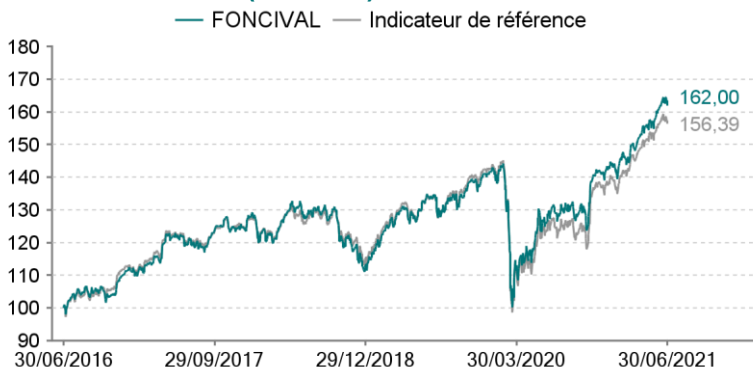
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	1,50	23,40	-8,33	12,09	4,54
Indicateur de référence	-2,75	22,35	-6,65	10,45	6,78
Ecart	4,26	1,05	-1,68	1,64	-2,24

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/05/21	31/03/21	31/12/20	30/06/20	29/06/18	30/06/16
OPC	1,54	7,64	13,97	28,15	26,47	62,00
Indicateur de référence	0,93	6,39	13,71	26,46	23,68	56,39
Ecart	0,61	1,25	0,26	1,69	2,79	5,61

Performances 5 ans (base 100)



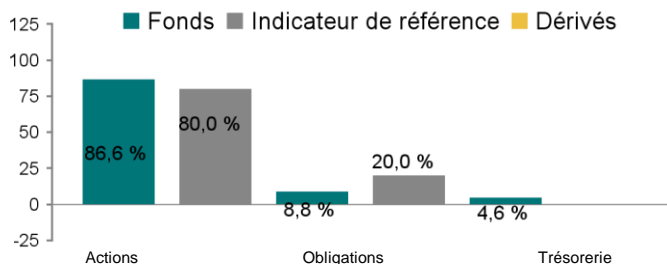
* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	13,67	14,52
Ratio de Sharpe	1,76	1,57
Tracking Error (Ex-post)	3,18	-
Ratio d'information	0,50	-
Beta	0,92	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2021

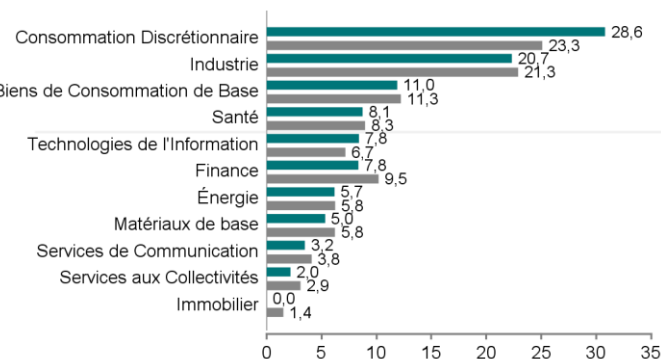
ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (EN % D'EXPOSITION)



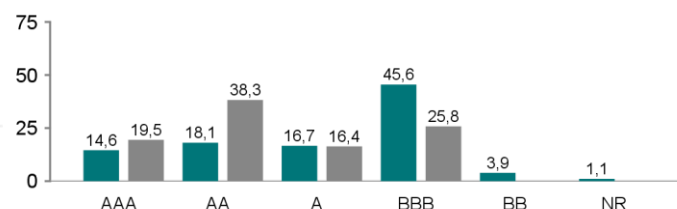
LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en% de l'actif)

Actions		Obligations	
LVMH MOET HENNESSY	9,56%	DBR 0 02/15/31	0,22%
LOUIS VUI		DBR 0 08/15/30	0,21%
L'OREAL	4,94%	FRTR 0 02/25/26	0,16%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,71%	FRTR 0 02/25/24	0,15%
SANOFI	4,56%	BTPS 0.9 04/01/31	0,14%
AIR LIQUIDE SA	4,27%		

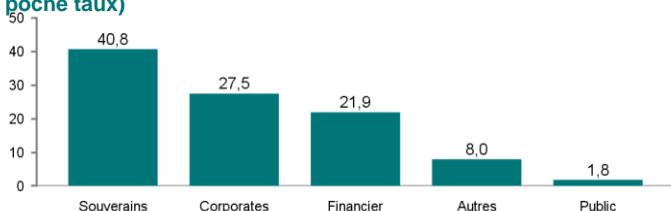
REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



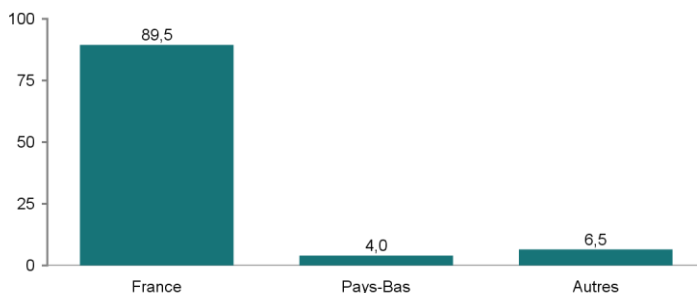
REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



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
2021	OPC	-1,86	3,01	4,73	2,98	2,94	1,54							13,97
	Indicateur de référence	-1,95	3,97	4,86	2,85	2,48	0,93							13,71
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
2017	OPC	-0,63	1,02	4,57	3,05	1,75	-2,40	-0,21	-0,02	4,81	2,70	-2,45	-0,40	12,09
	Indicateur de référence	-1,60	1,76	4,41	2,83	1,36	-2,23	-0,40	0,24	3,89	2,47	-1,64	-0,83	10,45

* 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.