

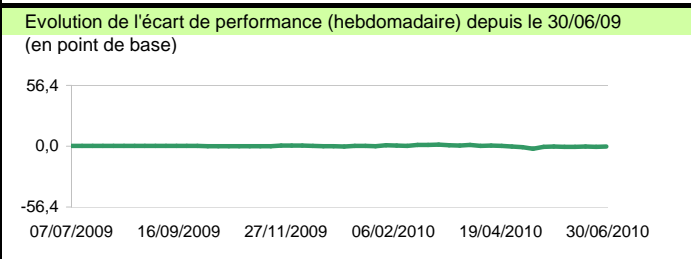
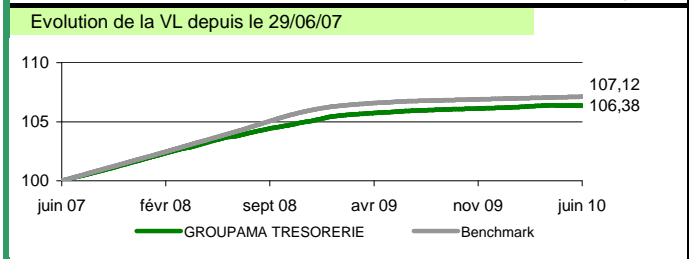
FCP GROUPAMA TRESORERIE Code ISIN Part I : FR0000989626 Capitalisation
Code Bloomberg : FIMONET

Date de référence : 29 juin 2007 (3 ans glissants ou date de création) VL à la date de référence : 36 483,04 €	Date d'agrément AMF : 25 sept 1989 Première VL publiée : 15 244,90 €
Catégorie AMF : Monétaire euro	Société de gestion : Groupama Asset Management
Catégorie Europerformance Trésorerie régulière	Middle Office : 01.44.56.75.78 Gérant : Loichot Eric
Orientation de gestion : FCP monétaire euro principalement investi en titres du marché monétaire et obligations à taux variable. Son objectif de gestion est de rechercher une performance attractive par rapport à l'EONIA	Dépositaire Groupama Banque 67, rue Robespierre 93107 /Conservateur : Montreuil
Mise à jour du prospectus : 1 avril 2010 Durée de placement conseillée : 3 mois Objectif de gestion / indice de référence : EONIA Capitalisé Notation minimale du papier fixée dans le prospectus : Néant	Valorisation de l'OPCVM : Quotidienne Frais de gestion réels prélevés (%) : 0,15 Commission de souscription max : néant Commission de rachat max : Néant Conditions de sous./rachat : Tous les jours avant 12h - VL connue - Règlement J

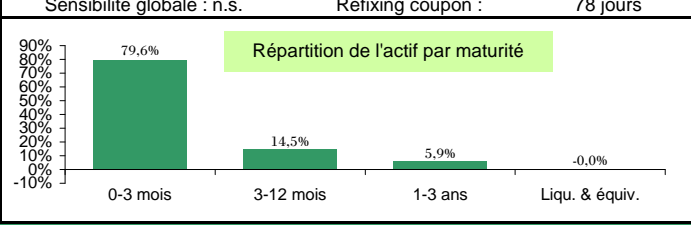
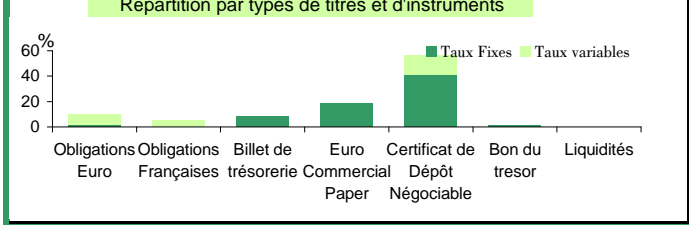


VALEUR LIQUIDATIVE mer 30 juin 10 38 810,75 € Règlement le : FAUX

	OPCVM	Indice	Ecart/indice de ref (point de base)
Performance flat depuis le 30/12/09	0,20%	0,17%	3
Performance annualisée (base 365) depuis le 29/06/07	2,12%	2,37%	-25
Performance sur 1 an glissant (annualisée base 365)	0,44%	0,35%	8
Volatilité depuis la date de référence	0,21	0,24	
Volatilité sur 1 an glissant	0,04	0,00	



REPARTITION DES RISQUES DE MARCHES



DONNEES TECHNIQUES ET DE GESTION

Sensibilité globale au jour de calcul de la VL	Sans objet
Sensibilité globale au dernier jour du mois précédent	Sans objet
Fourchette de sensibilité AMF	0 - 0,5
Extrema à la sensibilité historique	-
Exposition actions au jour de calcul de la VL	-
Exposition actions au dernier jour du mois précédent	-
Extremums de l'exposition actions (maximum prévu 5%)	-
Plus forte perte historique (depuis la date de réf)	-
Délai de recouvrement	-
Ratio rendement/risque (un an glissant)	0,10
Extremums ratio rend/risque depuis la date de référence	-

Répartition du portefeuille par notation (hors liquidités)

AAA	AA	A	BBB	Total L.T.
-	7,28	7,02	0,61	14,91
A1	A2	A3	NR	Total C.T.
61,74	21,43	1,94	-	85,11

% de titres de sociétés non notées :
opcvm non inclus : 0,00%
Cumul % de titres émis par le dépositaire : 0,00%
Cumul % de titres émis par le promoteur : 0,00%
Nb de lignes dans le portefeuille : 58 dont 0 opcvm
Actif net de l'OPCVM : 1 547 841 382,42 €

COMMENTAIRES DU GERANT

Le mois de juin a été une fois de plus caractérisé par une volatilité importante. Tout a commencé avec le rapport sur la stabilité financière, selon lequel les dépréciations seront importantes en 2010 et 2011 si les risques souverains s'intensifient et si la croissance économique ralentit. Une fuite vers la qualité s'est concentrée sur les deux benchmarks Allemagne et Etats-Unis et a engendré une chute libre de l'Euro.

Une semaine d'accalmie a succédé à cette période. Tout d'abord, les gouvernements de la zone euro ont annoncé le 7 juin qu'ils avaient trouvé un accord sur les modalités de mise en œuvre du fonds de stabilisation européen. Ce fonds sera en charge de lever des capitaux sur les marchés pour aider si nécessaire les Etats européens qui seraient dans l'incapacité de se financer directement auprès des investisseurs. Il sera garanti par les Etats à hauteur de 120 % des 440 milliards prévus et au prorata de leurs quotes-parts dans le capital de la BCE. Ensuite, la BCE a déclaré qu'elle continuerait à « inonder » le marché de liquidités au moins jusqu'à fin septembre, et a révisé à la hausse ses prévisions de croissance pour 2010, mais à la baisse celles pour 2011.

Côté américain, la FED a maintenu son taux directeur à 0-0,25 % et a confirmé qu'elle resterait à ce niveau exceptionnellement bas « pour une période prolongée ». Les dernières statistiques américaines ont fait état de la faiblesse des fondamentaux en dehors des plans de relance. L'Allemagne a annoncé un plan d'économie de 80 Mds€, et la France lui a emboîté le pas avec un plan de 100 Mds€. Le crédit (indice Barclays Euro Aggregate Corporate) surperforme les obligations d'Etat de 0,18 % en juin. Il faut noter une dichotomie importante, comme lors du mois de mai, entre les obligations corporate Industriels : + 0,55 % et les financières : - 0,13 %.

L'Eonia et l'Euribor 3M sont restés stables, respectivement autour de 0.32% et 0.72%.