

FONCIVAL

OPC d'OPC

Avril 2024

Données au 30/04/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 80% du MSCI France (clôture - dividendes nets réinvestis) et 20% du Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 ans (clôture - coupons réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, sur les marchés des actions principalement et obligataires de la zone Euro.

Actif net global

33,02 M €

Valeur liquidative

252,92 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Rendement potentiellement plus élevé

Durée de placement recommandée

2 ans 3 ans 5 ans 7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	FIFONCI FP
Indicateur de référence	20% Bloomberg EuroAgg Treasury 3-5 Year TR Unhedged 80% MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	10/01/1978
Date de création de la part	10/01/1978
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

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%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

FONCIVAL

20% BLOOMBERG EUROAGG TREASURY 3-5 YEAR TR
UNHEDGED 80% MSCI FRANCE CLÔTURE
(DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	28/03/24	31/01/24	28/04/23	30/04/21	30/04/19	30/04/14
OPC	4,85	-2,05	3,51	8,30	21,00	43,44	90,47
Indicateur de référence	4,71	-1,65	3,30	6,54	23,10	40,63	88,87
Écart	0,14	-0,41	0,21	1,76	-2,09	2,82	1,60

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	16,09	-11,38	22,31	1,50	23,40	-8,33	12,09	4,54	9,76	2,44
Indicateur de référence	14,98	-7,96	22,13	-2,75	22,35	-6,65	10,45	6,78	9,52	3,37
Ecart	1,11	-3,42	0,18	4,26	1,05	-1,68	1,64	-2,24	0,24	-0,94

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,84%	13,25%	16,61%	14,52%
Volatilité de l'indice de référence	10,40%	12,82%	17,03%	14,79%
Tracking Error (Ex-post)	1,26	1,70	2,42	2,49
Ratio d'information	1,33	-0,36	0,15	0,04
Ratio de Sharpe	0,44	0,34	0,43	0,67
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	1,04	1,03	0,97	0,97

Source : Groupama AM

Principaux risques

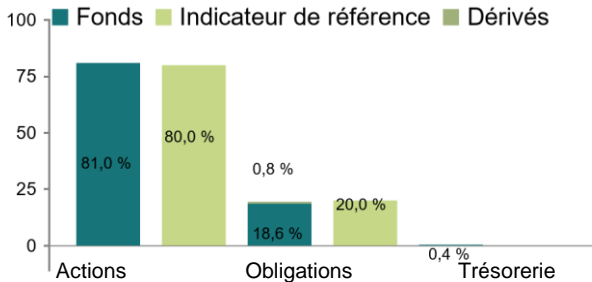
- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit

FONCIVAL

20% BLOOMBERG EUROAGG TREASURY 3-5 YEAR TR UNHEDGED 80% MSCI FRANCE CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Structure du portefeuille

Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



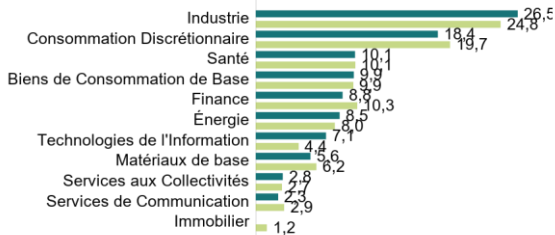
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	% de l'actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	8,45
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6,14
TOTALENERGIES SE	5,58
L'OREAL	5,37
HERMES INTERNATIONAL	4,97

Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	503
Capitalisation moyenne	61,76 Mds €
Capitalisation médiane	34,31 Mds €

Répartition sectorielle (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Les 5 principales lignes de la poche actions

Valeurs	% de l'actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	8.45%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6.14%
TOTALENERGIES SE	5.58%
L'OREAL	5.37%
HERMES INTERNATIONAL	4.97%

Répartition par taille de capitalisation (en % de la poche, hors liquidités)



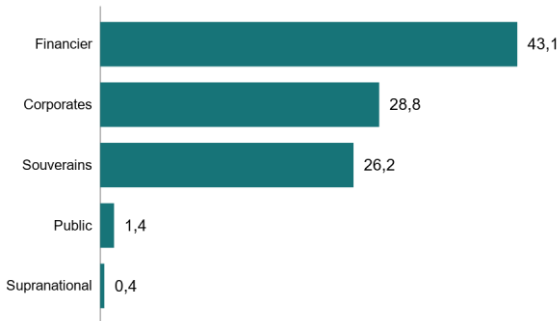
FONCIVAL

20% BLOOMBERG EUROAGG TREASURY 3-5 YEAR TR UNHEDGED 80% MSCI FRANCE CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

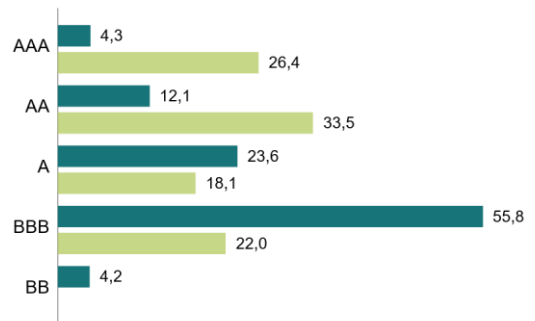
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	610	Dérivés crédit (en %)	0,01%
Nombre d'émetteurs	261	Yield to maturity	3,9%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Sensibilité taux	0.9
		Duration	1.0

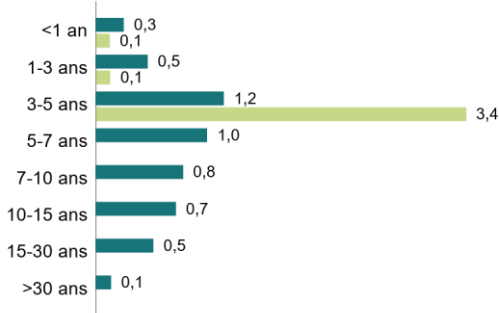
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



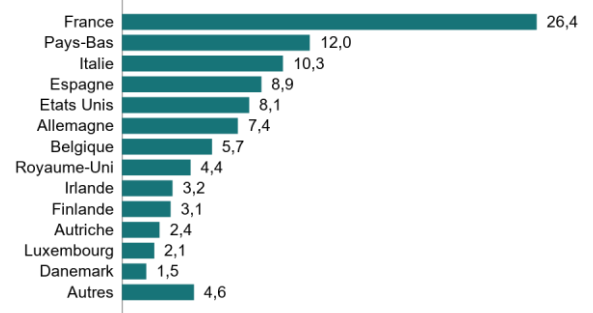
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Les 5 principales lignes de la poche obligataire

Obligations	% de l'actif
FRTR 0.1 03/01/26	0,29%
BTPS 4 10/30/31	0,21%
RAGB 2.9 05/23/29	0,17%
BTPS 4 04/30/35	0,16%
DBR 2.3 02/15/33	0,16%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Sofiane ATROU

Fong SENGSIRY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Après un premier trimestre sur les chapeaux de roue emmené par les secteurs cycliques tels que la technologie, l'automobile, les banques et pour d'autres raisons la défense, la tendance s'est inversée début avril, le marché européen clôture le mois en baisse (MSCI Europe -1,45%, MSCI Euro -2,9%, MSCI France -2,3%). Le CAC 40 est repassé sous la barre des 8000 lors de la dernière séance du mois, pour terminer le mois à 7984,93, affichant une performance mensuelle de -2,69%. Alors que le mois était très dense en publications de résultats, ce sont les chiffres macroéconomiques, notamment l'inflation US qui ont donné le 'la' sur le mois. Le marché n'attend plus qu'une baisse de taux aux US en 2024 contre 3 à la fin du mois de mars et 6 en début d'année. Au cours du mois, nous avons fait quelques arbitrages en soldant nos positions sur Legrand et Kering pour renforcer Thalès, Safran et LVMH. De même sur les small mid cap, nous avons allégé Alten et Mersen pour renforcer ID Logistics et Bureau Veritas. Enfin, nous avons renforcé Engie dans les utilities.

Source de données

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage

Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

21/03/2011 - 01/10/2014	80% CAC All-Tradable clôture (hors dividendes) 20% EuroMTS 3-5 ans clôture
01/10/2014 - 01/12/2022	80% MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis) 20% EuroMTS 3-5 ans clôture
01/12/2022	20% Bloomberg EuroAgg Treasury 3-5 Year TR Unhedged 80% MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)

Avertissement

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

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 Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.