

ZOOM

Classification AMF : **Fonds mixte**

Date d'agrément AMF : **30/03/2004**

Code AMF : **8 642**

Objectif de Gestion : **Valorisation prudente du capital sur 3 ans**

Durée de placement recommandée : **3 ans minimum**

Niveau de risque :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque".
*Les valeurs liquidatives sont calculées hebdomadairement, les mardis.

Frais de gestion maximum : **0,8%**

Frais de gestion indirects maximum : **0,75%**

Commission de souscription : **1,2% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **29 501 626,27 €**

Valeur liquidative (VL)* au 29/05/2018 : **46,741 €**

PERFORMANCES

Les performances ne sont pas constantes dans le temps, les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le capital investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Source : Performances internes

Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
FCPE	-1,45%	-0,95%	-0,57%	3,51%	14,82%	55,80%
Indice	-0,60%	0,52%	0,77%	4,30%	20,94%	79,57%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	3,00%	3,36%	3,20%
Indice	2,93%	3,58%	3,80%

Commentaire :

Les marchés :

Après la forte hausse des marchés actions de la zone euro du mois d'avril, le mois de mai a été marqué par un léger mouvement de consolidation, accentué en toute fin de mois par la crise politique italienne. La journée du 29 mai a même été celle d'un mini krach obligataire, marqué surtout par une totale illiquidité du marché obligataire (notamment sur les emprunts d'Etat italiens et obligations crédit). Les spreads de taux entre les emprunts d'Etat de la zone euro ont connu une très forte hausse, tout particulièrement par rapport aux emprunts d'Etat allemands qui ont constitué une classe d'actifs « refuge ». Le dollar s'est notablement raffermi contre euro, permettant aux indices actions internationaux de bien rebondir sur le mois.

Sur le mois de mai, le MSCI EMU affiche une performance de -1,3%, le MSCI World de +4,6% et l'EURO MTS de -0,7%. Depuis début d'année, les variations respectives sont de +0,6%, +3,8% et +0,4%. Le taux du marché monétaire au jour le jour (EONIA) reste sur des niveaux proches de -0,36%.

Les opérations :

Un nouveau fonds de performance absolue et un fonds investi sur l'or ont été souscrits en toute fin de mois face à un rachat d'un fonds actions de la zone euro.

Le positionnement du FCPE :

Le fonds est investi en actions à hauteur de 21 % contre 20% pour son indice de référence. La sensibilité du portefeuille taux est sensiblement inférieure à celle de son indice.

Les performances :

La performance du mois est négative, de façon un peu plus prononcée que son indice. Depuis le début d'année, la performance est négative alors que l'indice est légèrement positif.

Performances annuelles	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FCPE	-1,27%	3,78%	2,93%	1,98%	4,47%	5,15%
Indice	0,27%	2,51%	2,27%	2,37%	10,90%	5,19%

Evolution de la valeur liquidative du fonds et d'un indice composé à 20% MSCI EMU(DR), 50% EuroMTS Global et 30% EONIA



— VL du fonds
— VL d'un indice 20% MSCI EMU (DR), 50% EuroMTS Global et 30% EONIA (15% MSCI EMU + 85% JPM EMU jusqu'au 30/06/2011 puis 15% CAC 40 (DR) + 85% EuroMTS Global jusqu'au 31/08/2014 puis 15% MSCI EMU (DR), 55% EuroMTS Global et 30% EONIA jusqu'au 03/01/2017)

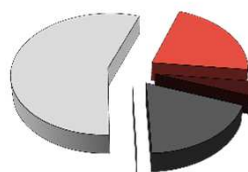
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 21,4% - Produit de taux : 74,9% - Autres: 3,7%

Principales lignes en portefeuille au 29/05/2018 :

- NATIXIS SOUV.EURO I : **12,1%**
- AMUNDI OBLIG 5-7 I-C : **10,4%**
- JUNIPERUS : **9,9%**
- HUGAU MONETERME : **9,4%**
- Astria : **8%**

Répartition par classe d'actifs au 29/05/2018 :



- Monétaire/Liquidités : **18,8%**
- Obligations convertibles : **0%**
- Obligations : **56%**
- Actions : **21,4%**
- Autres : **3,7%**