

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 : **29 524 530,37 €**

Valeur liquidative (VL)* au 30/01/2018 : **47,586 €**

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	0,52%	-0,18%	4,64%	7,44%	19,37%	58,62%
Indice	0,40%	-0,42%	4,38%	5,34%	25,46%	79,88%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	2,50%	3,34%	3,09%
Indice	2,73%	3,80%	3,83%

Performances annuelles	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FCPE	0,52%	3,78%	2,93%	1,98%	4,47%	5,15%
Indice	0,40%	2,51%	2,27%	2,37%	10,90%	5,19%

Commentaire :

Les marchés :

Le premier mois de l'année 2018 aura été marqué par la poursuite de l'embellie des marchés d'actions avec de nouveaux records à Wall Street et des plus hauts de début novembre retrouvés vers la fin du mois de janvier sur les marchés de la zone euro, après leur petite consolidation de fin d'année 2017. Les chiffres macro-économiques ont confirmé la bonne tenue de la croissance mondiale, le pétrole a poursuivi sa hausse alors que le dollar continuait à s'affaiblir contre euro à 1,24. Les discours des banques centrales sont restés plutôt accommodants dans ce contexte.

Le taux de l'OAT à 10 ans a monté doucement et sûrement tout au long du mois pour passer de à 0,78% le mois précédent à 0,92%. Les obligations crédit ont continué à bien se tenir.

Sur le mois de janvier, le MSCI EMU affiche une performance de +3.1% et l'EURO MTS de -0,4%. Le taux du marché monétaire au jour le jour (EONIA) reste sur des niveaux proches de -0,36%.

Les opérations :

Des ventes ont porté sur des obligations d'Etat longues en début de mois qui ont été rachetées partiellement en fin de mois.

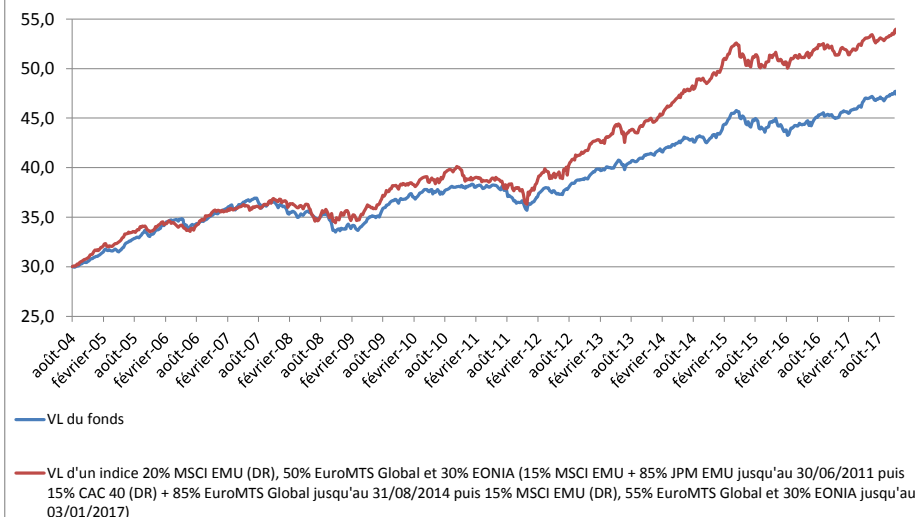
Le positionnement du FCPE :

Le fonds est investi en actions à hauteur de 23 % contre 20% pour son indice de référence. La sensibilité du portefeuille taux est inférieure à celle de son indice.

Les performances :

La performance du mois est positive, en légère sur-performance par rapport à son indice, de par la sous-sensibilité du portefeuille.

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



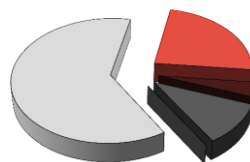
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

**Actions : 23,5% - Produit de taux : 72,6% -
Autres : 3,9%**

Principales lignes en portefeuille au 30/01/2018 :

- NATIXIS SOUV.EURO I : **15,2%**
- AMUNDI OBLIG 5-7 I-C : **10,5%**
- JUNIPERUS : **9,9%**
- VERNET RENDEMENT 20 : **8,2%**
- Astria : **8%**

Répartition par classe d'actifs au 30/01/2018 :



- Monétaire/Liquidités : **10,7%**
- Obligations convertibles : **0%**
- Obligations : **61,9%**
- Actions : **23,5%**
- Autres : **3,9%**