

ZOOM

Classification AMF : **Fonds mixte**

Date d'agrément AMF : **30/03/2004**

Code AMF : **8 644**

Objectif de Gestion : **Valorisation équilibrée du capital sur 3 à 5 ans**

Durée de placement recommandée : **3 à 5 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 : **1,4%**

Frais de gestion indirects maximum : **1,50%**

Commission de souscription : **1,5% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **14 682 604,89 €**

Valeur liquidative (VL)* au 30/01/2018 : **53,875 €**

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	1,25%	-0,17%	8,46%	13,81%	31,28%	79,58%
Indice	1,41%	-0,22%	9,12%	12,33%	39,35%	94,39%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	5,00%	7,93%	7,30%
Indice	5,38%	9,04%	8,60%

Performances annuelles	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FCPE	1,25%	7,12%	1,93%	6,93%	3,49%	9,34%
Indice	1,41%	6,31%	3,06%	5,39%	8,20%	11,68%

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 :

Les opérations du mois ont porté sur des investissements principalement sur des actions émergentes au détriment d'actions américaines et zone euro. La sensibilité taux a été allégée en début de mois par des ventes d'obligations longues pour être remontée en toute fin de mois.

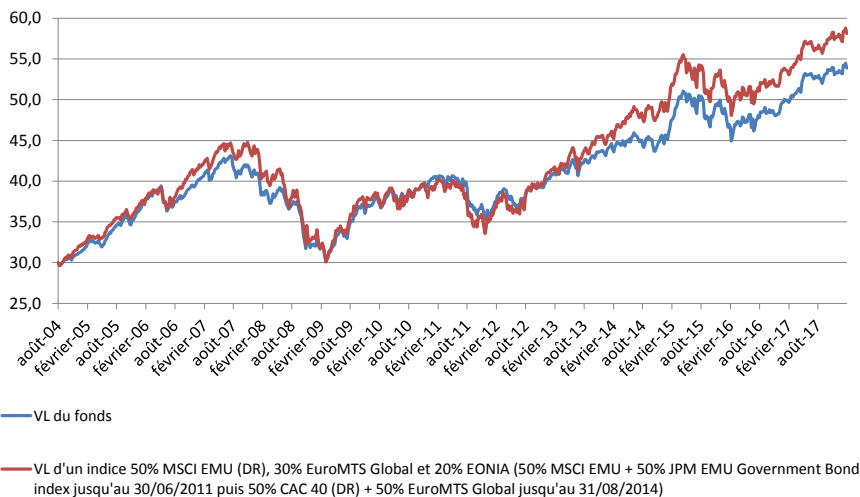
Le positionnement du FCPE :

Le fonds est investi en actions à hauteur de 53 % contre 50% 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 léger retrait par rapport à son indice.

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



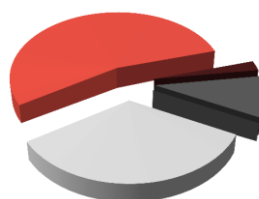
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 53,4% - Produit de taux : 44,3% - Autres : 2,3%

Principales lignes en portefeuille au 30/01/2018 :

- NATIXIS SOUV.EURO I : **9%**
- Quercus : **7,8%**
- PRAIRIAL : **7,4%**
- HUGAU MONETERME : **7,4%**
- RB ZONE EUR AC-I : **7,2%**

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



- Monétaire/Liquidités : **9,7%**
- Obligations convertibles : **0%**
- Obligations : **34,6%**
- Actions : **53,4%**
- Autres : **2,3%**