

**ZOOM**

Classification AMF : **Diversifié**

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	<b>4</b>	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 : **12 825 334,81 €**

Valeur liquidative (VL)\* au 30/05/2017 : **53,020 €**

**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	1,60%	5,37%	10,04%	16,80%	42,63%	76,73%
Indice	0,92%	4,98%	10,04%	17,08%	57,63%	90,02%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	7,12%	8,34%	7,35%
Indice	7,86%	9,55%	9,22%

Performances annuelles	2017	2016	2015	2014	2013	2012
FCPE	6,74%	1,93%	6,93%	3,49%	9,34%	11,26%
Indice	5,59%	3,06%	5,39%	8,20%	11,68%	15,24%

**Commentaire :**

**Les marchés :**

Après avoir été rassurés des résultats du premier tour de l'élection présidentielle en France, les marchés ont continué de s'apprécier de quelques pourcents seulement pour finalement revenir à des niveaux proches du 25 avril 2017, le flux des nouvelles étant progressivement digérés, en attendant l'issue des prochaines élections législatives françaises du mois de juin.

Le marché obligataire français a poursuivi une détente de ses taux longs entamée le 20 mars 2017, ramenant l'écart de taux entre l'OAT à 10 ans et l'Allemagne à un niveau relativement contenu de 0,42%. Le taux de l'emprunt d'Etat français à 10 ans passe d'un mois sur l'autre de 0,85% à 0,73%. Le marché du crédit s'est stabilisé malgré une espérance de rendement toujours très limitée.

Sur le mois de mai, le MSCI EMU affiche une hausse de 0,32% quand l'EURO MTS monte de 0,80%. Sur les cinq premiers mois de l'année, le MSCI EMU gagne 11,40% alors que l'EURO MTS perd -0,27%. Quant au taux du marché monétaire, celui-ci continue à évoluer sur des niveaux stables mais bien négatifs (autour de -0,35%).

**Les opérations :**

Des achats ont été réalisés en actions de la zone euro ainsi que dans obligations réparties entre des maturités longues (7-10 ans) et courtes (moins de 3 ans), afin de faire face aux souscriptions du mois.

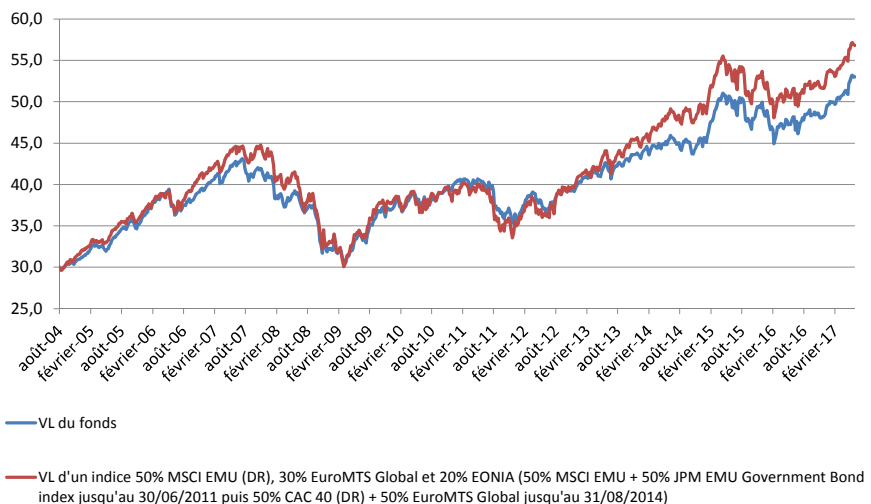
**Le positionnement du FCPE :**

Le fonds est investi en actions à hauteur de 54% contre 50% pour son indice de référence. La sensibilité du portefeuille taux est légèrement inférieure à celle de son indice.

**Les performances :**

La performance du mois est bien positive, et au-dessus de celle de son indice de référence, notamment par rapport à la belle sur-exposition du fonds au marché actions. Même constat pour la performance depuis début d'année.

**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**

**Principales lignes en portefeuille au 30/05/2017 :**

- PRAIRIAL : **9,6%**
- Quercus : **8,5%**
- NATIXIS SOUV.EURO I : **8,5%**
- RB ZONE EUR AC-I : **8%**
- CARPINUS : **7,2%**

**Actions : 54,4% - Produit de taux : 43% - Diversifié : 2,6%**

**Répartition par classe d'actifs au 30/05/2017 :**



- Monétaire/Liquidités : **3,2%**
- Obligations convertibles : **0%**
- Obligations : **39,9%**
- Actions : **54,4%**
- Diversifié : **2,6%**