

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 : **15 544 565,16 €**

Valeur liquidative (VL)* au 31/07/2018 : **52,614 €**

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	1,16%	-0,87%	-0,18%	5,44%	24,65%	75,38%
Indice	2,18%	0,24%	3,26%	8,13%	33,59%	94,56%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	5,86%	7,48%	7,33%
Indice	6,46%	8,31%	8,38%

Performances annuelles	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FCPE	-1,12%	7,12%	1,93%	6,93%	3,49%	9,34%
Indice	1,51%	6,31%	3,06%	5,39%	8,20%	11,68%

Commentaire :

Les marchés :

Le mois de juillet a été favorable aux actifs risqués, avec des marchés actions qui rebondissent et des taux stabilisés. Malgré un certain pessimisme ambiant alimenté par les craintes de guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, c'est surtout l'actualité micro-économique qui a dominé le mois avec les publications des comptes semestriels. Les résultats globalement solides ont toutefois été évincés par les énormes écarts de performances entre les secteurs en croissance de ceux considérés comme décotés et perçus comme plus risqués. Du côté des obligations, les spreads entre les emprunts d'Etat de la zone euro se sont stabilisés, avec un marché du crédit aux rendements très faibles en relatif.

Le marché des actions européennes a enregistré un rebond sensible sur le mois, portant la performance mensuelle du MSCI EMU NR à +4,8% avec de fortes disparités intersectorielles, alors que le FTSE EURO MTS gagne + 0,50%. Depuis le début d'année, les variations respectives de ces deux indices sont de +3,04% et + 0,12%. Le taux du marché monétaire au jour le jour (EONIA) reste sur des niveaux proches de - 0,36%.

Les opérations :

Les souscriptions ont été investies sur des actions européennes et un renforcement a été effectué sur un fonds de performance absolue sur la poche taux.

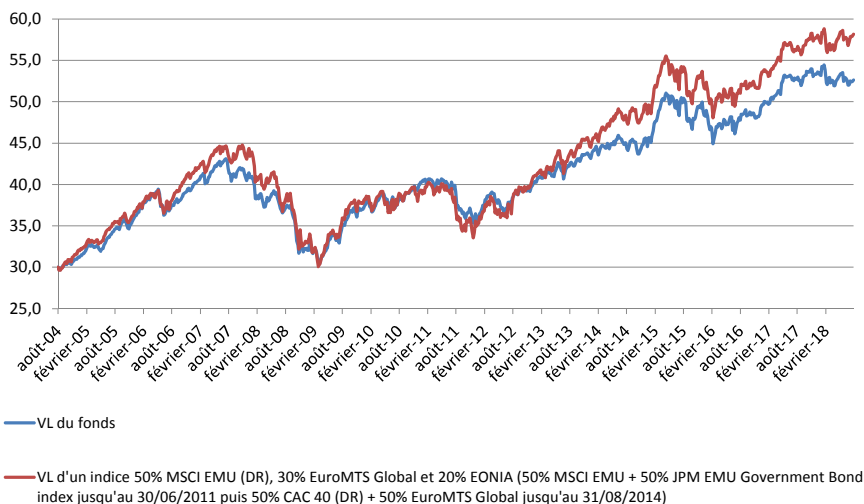
Le positionnement du FCPE :

Le fonds est investi en actions à hauteur de 51 % 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 mais en dessous de son indice de référence, expliquée à la fois coté actions par la sélection de fonds zone Euro et par les diversifications émergentes et coté obligations par le manque de durée. Depuis le début d'année, la performance est négative contre un indice positif.

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



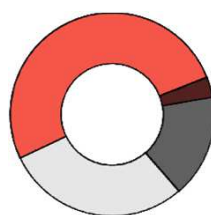
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 51,1% - Produit de taux : 45,7% - Autres : 3,2%

Principales lignes en portefeuille au 31/07/2018 :

- HUGAU MONETERME : **8,4%**
- Astria : **7,4%**
- Quercus : **7,3%**
- SP Court Terme : **6,8%**
- PRAIRIAL : **6,7%**

Répartition par classe d'actifs au 31/07/2018 :



- Monétaire/Liquidités : **16,4%**
- Obligations convertibles : **0%**
- Obligations : **29,3%**
- Actions : **51,1%**
- Autres : **3,2%**