

**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 : **14 242 914,79 €**

Valeur liquidative (VL)\* au 27/03/2018 : **51,939 €**

**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	-1,87%	-2,39%	1,69%	3,51%	25,59%	73,13%
Indice	-1,29%	-1,56%	1,97%	2,70%	34,66%	87,94%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	6,04%	8,04%	7,46%
Indice	6,50%	9,16%	8,66%

Performances annuelles	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FCPE	-2,39%	7,12%	1,93%	6,93%	3,49%	9,34%
Indice	-1,56%	6,31%	3,06%	5,39%	8,20%	11,68%

**Commentaire :**

**Les marchés :**

Le mois de mars a été marqué par une reprise de la baisse des marchés actions, s'expliquant par un certain nombre de facteurs : annonce des premières mesures protectionnistes de Mr Trump, discours peu convaincant du nouveau président de la banque centrale américaine, Mr Powell après l'annonce de sa hausse des taux d'1/4 de point le 15 mars et secousses sur les valeurs technologiques américaines (Facebook, Tesla, Amazone,...). Du coup, les taux longs qui avaient connu un beau mouvement de hausse jusqu'à la fin février ont repris le chemin de la baisse pour terminer sur des niveaux inférieurs à celui de début d'année. L'OAT à 10 ans est à 0,72% contre 0,78% fin 2017, après être passée à plus d'1% courant février. Les obligations crédit ont été malmenées en mouvement avec le marché des actions.

Les chiffres macro-économiques ont été de moins bonne teneur que les mois précédents mais restant, néanmoins, sur des niveaux élevés. Le prix du pétrole est reparti à la hausse, le dollar n'a guère bougé contre euro.

Sur le mois de mars, le MSCI EMU affiche une performance de -3,5% et l'EURO MTS de + 1,6%. Depuis début d'année, les variations respectives sont de -3,8% et +1,2%. Le taux du marché monétaire au jour le jour (EONIA) reste sur des niveaux proches de -0,36%.

**Les opérations :**

Des prises de profit ont été faites sur des obligations d'Etat longues au profit d'investissements de performance absolue et aucun investissement en actions n'a été réalisé.

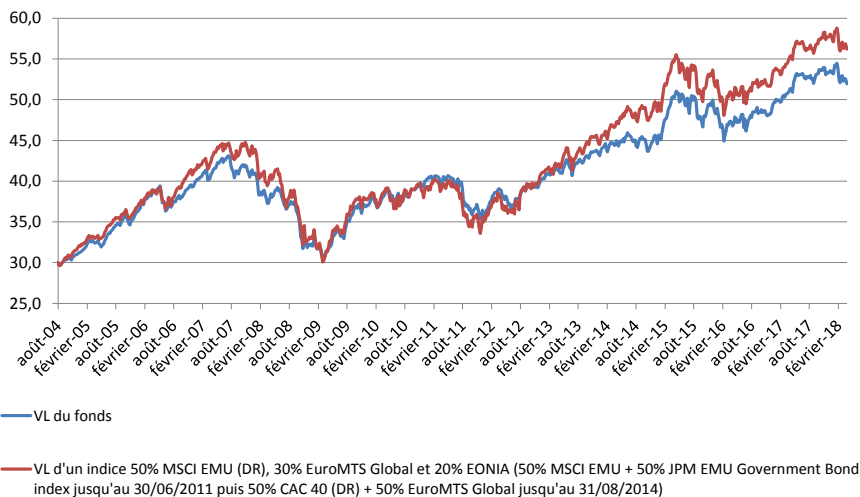
**Le positionnement du FCPE :**

Le fonds est investi en actions à hauteur de 50%, soit au niveau de son indice de référence. La sensibilité du portefeuille taux est inférieure à celle de son indice.

**Les performances :**

La performance du mois est négative et un peu plus que son indice. Depuis début d'année, la performance est négative et en retrait par rapport à celle de 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



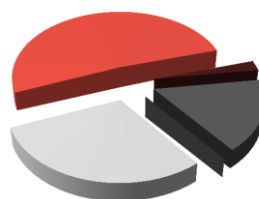
**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE**

**Actions : 50,4% - Produit de taux : 47,2% - Autres : 2,3%**

**Principales lignes en portefeuille au 27/03/2018 :**

- HUGAU MONETERME : **9,6%**
- Quercus : **7,4%**
- PRAIRIAL : **7,1%**
- RB ZONE EUR AC-I : **6,8%**
- AMUNDI OBLIG 5-7 I-C : **6,5%**

**Répartition par classe d'actifs au 27/03/2018 :**



- Monétaire/Liquidités : **16,9%**
- Obligations convertibles : **0%**
- Obligations : **30,4%**
- Actions : **50,4%**
- Autres : **2,3%**