

ZOOM

Classification AMF : **Actions Internationales**

Date d'agrément AMF : **11/10/2016**

Code AMF : **990000117809**

Objectif de Gestion : **Valorisation dynamique du capital sur 8 ans et plus**

Durée de placement recommandée : **8 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 : **1,5%**

Frais de gestion indirects maximum : **1,80%**

Commission de souscription : **3% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **489 217,04 €**

Valeur liquidative (VL)* au 27/03/2018 : **30,358 €**

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	Création
FCPE	-4,81%	-5,17%	-1,28%	1,19%
Indice	-5,03%	-4,97%	-1,21%	0,80%

Volatilités annualisées	1 an
FCPE	9,87%
Indice	10,05%

Performances annuelles *	2018	2017	2016	*La performance 2016 couvre la période du 27 décembre au 30 Décembre 2016
FCPE	-5,17%	7,78%	-0,99%	
Indice	-4,97%	7,51%	-1,34%	

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 :

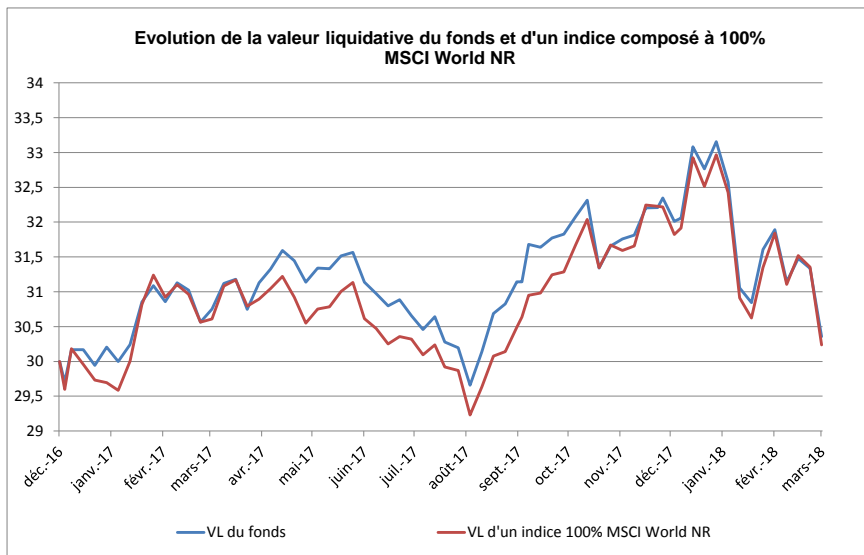
Les souscriptions du mois ont été investies en actions américaines.

Le positionnement du FCPE :

Le fonds a une exposition actions de 100%. Il est investi autour de 48 % en actions américaines, 49% en actions européennes dont 16 % en actions PME PEA et 3% en actions des pays émergents.

Les performances :

La performance du mois est bien négative, mais de façon moindre que son indice. Depuis début d'année, le fonds est quasiment à son indice.



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 102,5% / Produit de taux : -2,5%

Principales lignes en portefeuille au 27/03/2018 :

- AM ACTIONS USA ISR R : **33,1%**
- FDC-TRANSATL C : **32,3%**
- AE EP EURO SELECTION : **18,3%**
- RB-EURO PME-I : **15,8%**
- CARMIGNAC EMERGENTS : **1,5%**

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



- Monétaire/Liquidités : **-2,5%**
- Actions : **102,5%**