

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 : **315 659,00 €**

Valeur liquidative (VL)* au 28/11/2017 : **31,757 €**

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	Création
FCPE	-1,00%	7,08%	5,86%
Indice	-0,26%	8,10%	5,32%

Performances annuelles *	2017	2016	*La performance 2016 couvre la période du 27 décembre au 30 Décembre 2016
FCPE	6,92%	-0,99%	
Indice	6,75%	-1,34%	

Commentaire :

Les marchés :

Même si les perspectives bénéficiaires des entreprises de la zone Euro ont continué d'être favorables, les investisseurs ont commencé à prendre une partie de leurs profits au début du mois de novembre sur les actions, quelques jours après que le CAC 40 ait franchi le seuil des 5500 points. Les indices d'actions américaines portées par les valeurs technologiques ont battu des records et font encore plus planer de nouveaux risques de surévaluation. Le baril du Brent a poursuivi sa hausse avec une offre en raréfaction mais l'inflation sous-jacente est restée très stable.

Le taux de l'OAT à 10 ans est resté relativement stable sur le mois, évoluant dans une borne comprise entre 0,66% et 0,78%. Certains investisseurs ont réduit leurs expositions en obligations à haut rendement mais le crédit est resté dans l'ensemble une classe d'actifs très privilégiée.

Sur le mois de novembre, le MSCI EMU affiche une performance égale à -1,65% et l'EURO MTS à + 0,47%. Sur les onze premiers mois de l'année, le MSCI EMU gagne 13,65% et l'EURO MTS 1,31%. Quant au taux du marché monétaire au jour le jour (EONIA), celui-ci reste sur des niveaux proches de -0,33%.

Les opérations :

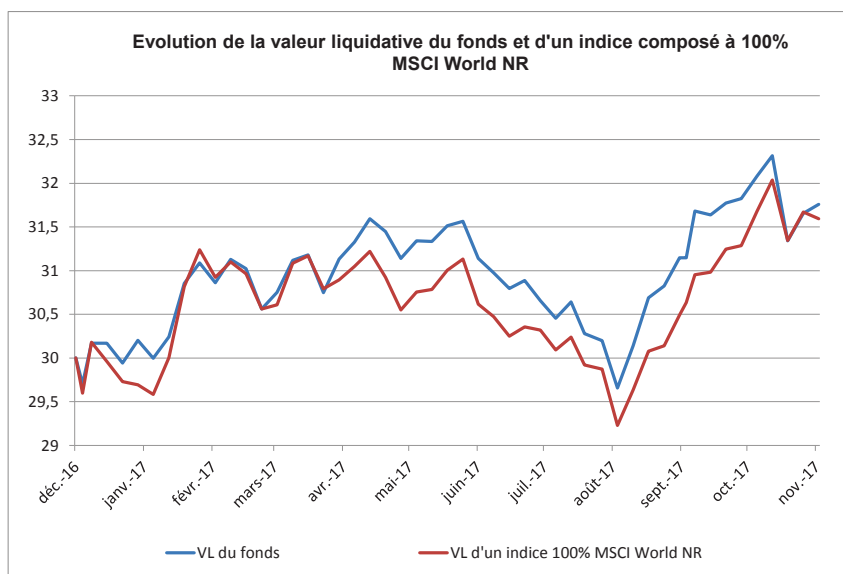
Face aux souscriptions du mois, des achats ont été réalisés sur des grandes valeurs américaines, des valeurs européennes de croissance et des petites valeurs de la zone Euro.

Le positionnement du FCPE :

Le fonds a une exposition actions de 100%. Il est investi autour de 52 % en actions américaines, 47% en actions européennes dont 16 % en actions PME PEA et moins de 1% en actions des pays émergents.

Les performances :

La performance du mois est à la fois négative et inférieure à celle d'un indice également en baisse. Sous-performance expliquée par la surpondération en valeurs européennes, lesquelles ont nettement plus baissé que les américaines. Depuis le début de l'année, ce fonds surperforme légèrement son indice grâce à la surexposition en valeurs européennes.



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 101,7% / Produit de taux : -1,7%

Principales lignes en portefeuille au 28/11/2017 :

- FDC-TRANSATL C : **40,2%**
- AMUNDI ACT USA ISR : **28,7%**
- RB-EURO PME-P : **15,4%**
- AE EP EURO SELECTION : **13,5%**
- Quercus : **3,9%**

Répartition par classe d'actifs au 28/11/2017 :



- Monétaire/Liquidités : **-1,7%**
- Actions : **101,7%**