

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
---	---	---	---	---	---	---

Frais de gestion maximum : **1,5%**

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

Commission de souscription : **3% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **605 933,11 €**

Valeur liquidative (VL)* au 30/10/2018 : **29,752 €**

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.

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	-8,10%	-8,64%	-7,25%	-0,83%
Indice	-5,46%	-4,07%	2,43%	8,15%

Volatilités annualisées	1 an
FCPE	11,08%
Indice	11,00%

Commentaire :

Les marchés :

Le mois d'octobre a été marqué par une baisse notable des marchés actions, s'expliquant par la guerre commerciale qui perdure depuis le début de l'année 2018 entre la Chine et les Etats-Unis, conjuguée aux incertitudes grandissantes en Italie avec la montée des eurosceptiques au sein du gouvernement et le dérapage de son déficit budgétaire. Les résultats des entreprises en zone Euro ont, en outre, été de moins bonne teneur que les mois précédents.

Ces mauvaises nouvelles se sont répercutées sur les marchés obligataires. Les taux longs américains et allemands, qui avaient connu un mouvement haussier depuis la mi-août, ont repris le chemin de la baisse. A l'inverse, les taux périphériques de la zone Euro se sont écartés, et notamment le taux italien 10 ans qui est passé de 2,85% le 25/09 à 3,47% le 30/10 (avec un « plus haut » sur la période de 3,68% le 18/10). Les obligations crédit ont en revanche bien résisté.

Le prix du pétrole s'est replié vers 77 \$ le baril de Brent après avoir connu un plus haut de l'année à 86 \$ le 03/10. La parité euro / dollar n'a guère bougé contre euro.

Le marché actions de la zone euro, représenté par le MSCI EMU NR, perd 8,55%, le MSCI World (en euros) perd 5,46% et celui des emprunts d'Etat de la zone euro (FTSE EURO MTS) perd 0,24%. Depuis le début d'année, les variations respectives de ces trois indices sont de -7,8%, +2,0% et -0,7%. Le taux du marché monétaire au jour le jour (EONIA) reste sur des niveaux proches de -0,35%.

Les opérations :

Des rachats du mois ont été effectués sur des actions de la zone euro et des souscriptions ont été réalisées dans les actions de PME européennes afin de respecter les contraintes d'investissements sur cette classe d'actif.

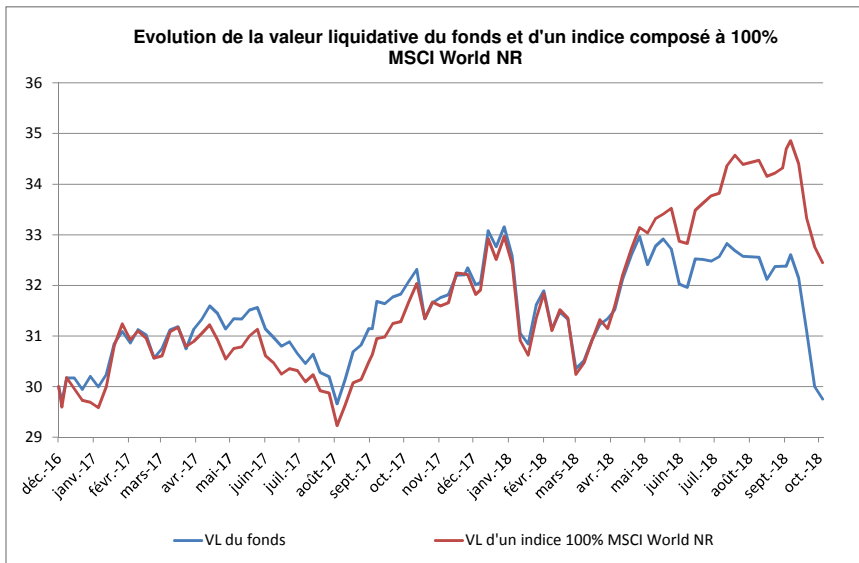
Le positionnement du FCPE :

Le fonds a une exposition actions de 100%. Il est investi autour de 58% en actions américaines, 40% en actions européennes dont 15% en actions PME PEA et 2% en actions des pays émergents.

Les performances :

La performance du mois est très négative malgré un indice qui baisse moins, expliquée par l'exposition en PME de la zone euro et par un sous-investissement en actions américaines. Depuis le début d'année, la performance est négative contre un indice dans le vert.

Performances annuelles *	2018	2017	2016	*La performance 2016 couvre la période du 27 décembre au 30 Décembre 2016
FCPE	-7,06%	7,78%	-0,99%	
Indice	1,96%	7,51%	-1,34%	



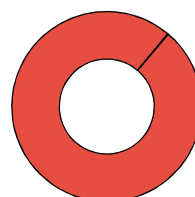
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 100,1% / Produit de taux : -0,1%

Principales lignes en portefeuille au 30/10/2018 :

- AM ACTIONS USA ISR R : **36,4%**
- FDC-TRANSATL C : **30,5%**
- RB-EURO PME-I : **14,9%**
- AE EP EURO SELECTION : **10,2%**
- AMERI GAN M 3DEC : **6,1%**

Répartition par classe d'actifs au 30/10/2018 :



- Monétaire/Liquidités : **-0,1%**
- Actions : **100,1%**