

**ZOOM**

Classification AMF : **Obligations et autres titres de créances libellés en euros**

Date d'agrément AMF : **15/06/2012**

Code AMF : **990000109419**

Objectif de Gestion : **Valorisation du capital proche des marchés obligataires sur 2 ans minimum**

Durée de placement recommandée : **2 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 : **0,4%**

Frais de gestion indirects maximum : **0,60%**

Commission de souscription : **1% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **2 944 964,29 €**

Valeur liquidative (VL)\* au 30/01/2018 : **33,178 €**

**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	-0,17%	-0,46%	1,24%	2,58%		10,59%
Indice	-0,28%	-0,57%	1,25%	1,46%		12,02%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	1,23%	1,67%	
Indice	2,22%	2,72%	

Performances annuelles *	2018	2017	2016	2015	2014	*La performance 2013 couvre la période du 14 Mai au 31 Décembre 2013
FCPE	-0,17%	0,98%	2,83%	0,09%	5,93%	0,62%
Indice	-0,28%	0,16%	1,91%	1,07%	8,68%	0,02%

**Commentaire :**

**Les marchés :**

Le premier mois de l'année 2018 aura été marqué par la poursuite de l'embellie des marchés d'actions avec de nouveaux records à Wall Street et des plus hauts de début novembre retrouvés vers la fin du mois de janvier sur les marchés de la zone euro, après leur petite consolidation de fin d'année 2017. Les chiffres macro-économiques ont confirmé la bonne tenue de la croissance mondiale, le pétrole a poursuivi sa hausse alors que le dollar continuait à s'affaiblir contre euro à 1,24. Les discours des banques centrales sont restés plutôt accommodants dans ce contexte.

Le taux de l'OAT à 10 ans a monté doucement et sûrement tout au long du mois pour passer de 0,78% le mois précédent à 0,92%. Les obligations crédit ont continué à bien se tenir.

Sur le mois de janvier, le MSCI EMU affiche une performance de +3.1% et l'EURO MTS de -0,4%. Le taux du marché monétaire au jour le jour (EONIA) reste sur des niveaux proches de -0,36%.

**Les opérations :**

Des ventes ont porté sur des obligations d'Etat longues en début de mois qui ont été rachetées pour l'essentiel en fin de mois.

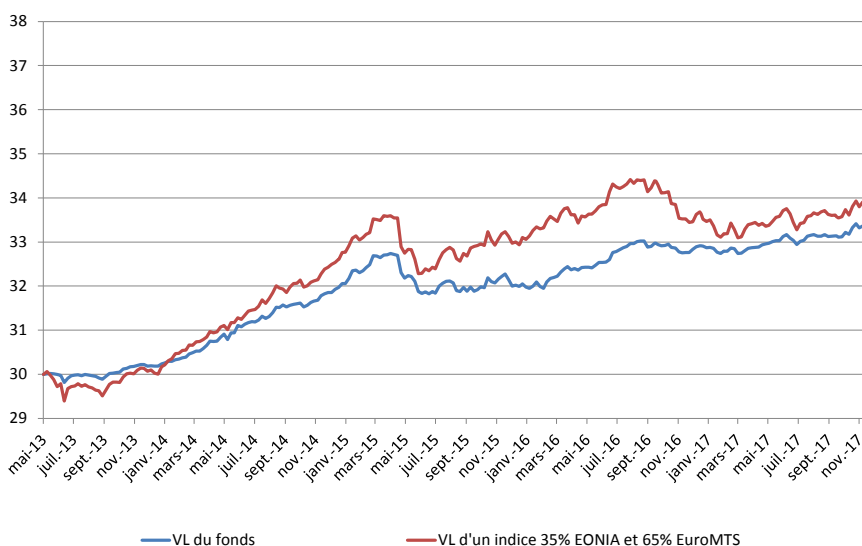
**Le positionnement du FCPE :**

Le fonds est positionné à la fois sur emprunts d'Etat et obligations d'entreprises et sur une sensibilité légèrement inférieure à celle de son indice, soit autour de 3,2 contre 4,3 pour l'indice.

**Les performances :**

La performance du mois est positive, en légère sur-performance par rapport à son indice, de par la sous-sensibilité du portefeuille obligataire.

**Evolution de la valeur liquidative du fonds et d'un indice composé à 35% EONIA et 65% EuroMTS Global**



**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE**

**Produit de taux : 100%**

**Principales lignes en portefeuille au 30/01/2018 :**

- AMUNDI OBLIG 5-7 I-C : **22,6%**
- NATIXIS SOUV.EURO I : **20,3%**
- SP Court Terme : **15,4%**
- HUGAU MONETERME : **15%**
- Astria : **9,4%**

**Répartition par classe d'actifs au 30/01/2018 :**

