

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 : **1 685 862,88 €**

Valeur liquidative (VL)* au 30/05/2017 : **33,028 €**

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	0,43%	0,49%	1,72%	6,75%		10,09%
Indice	0,51%	0,37%	-0,43%	7,51%		11,87%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	1,08%	1,68%	
Indice	2,57%	2,69%	

Performances annuelles *	2017	2016	2015	2014	2013	*La performance 2013 couvre la période du 14 Mai au 31 Décembre 2013
FCPE	0,36%	2,83%	0,09%	5,93%	0,62%	
Indice	-0,23%	1,91%	1,07%	8,68%	0,02%	

Commentaire :

Les marchés :

Après avoir été rassurés des résultats du premier tour de l'élection présidentielle en France, les marchés ont continué de s'apprécier de quelques pourcents seulement pour finalement revenir à des niveaux proches du 25 avril 2017, le flux des nouvelles étant progressivement digérés, en attendant l'issue des prochaines élections législatives françaises du mois de juin. Le marché obligataire français a poursuivi une détente de ses taux longs entamée le 20 mars 2017, ramenant l'écart de taux entre l'0AT à 10 ans et l'Allemagne à un niveau relativement contenu de 0,42%. Le taux de l'emprunt d'Etat français à 10 ans passe d'un mois sur l'autre de 0,85% à 0,73%. Le marché du crédit s'est stabilisé malgré une espérance de rendement toujours très limitée.

Sur le mois de mai, le MSCI EMU affiche une hausse de 0,32% quand l'EURO MTS monte de 0,80 %. Sur les cinq premiers mois de l'année, le MSCI EMU gagne 11,40% alors que l'EURO MTS perd -0,27%. Quant au taux du marché monétaire, celui-ci continue à évoluer sur des niveaux stables mais bien négatifs (autour de -0,35%).

Les opérations :

Les souscriptions du mois ont été investies dans obligations réparties entre des maturités longues (7-10 ans) et courtes (moins de 3 ans).

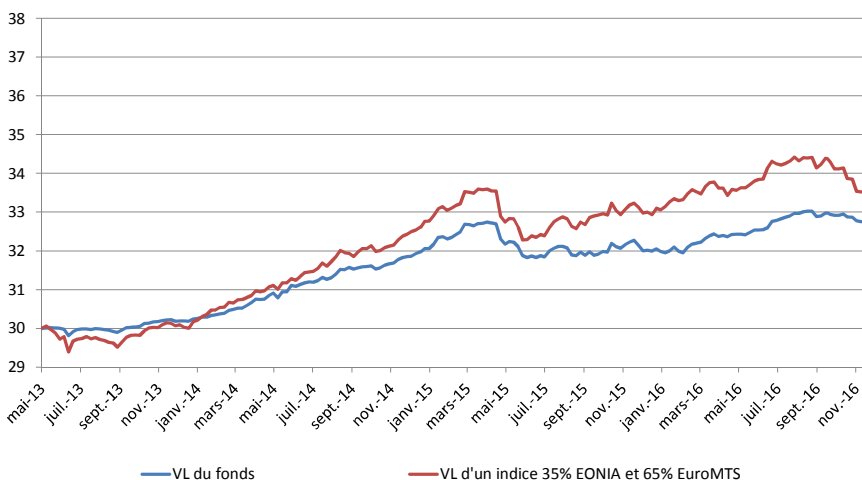
Le positionnement du FCPE :

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 3,4 contre 4,3 pour l'indice.

Les performances :

La performance du mois est positive et légèrement en dessous de son indice. Depuis le début d'année, le fonds affiche une performance positive ; il résiste dans un environnement obligataire incertain comme l'exprime son indice de référence dont la performance est négative.

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 30/05/2017 :

- NATIXIS SOUV.EURO I : **24,9%**
- JUNIPERUS : **13,1%**
- AMUNDI OBLIG 5-7 I-C : **12,8%**
- VERNET RENDEMENT 20 : **8,8%**
- Astria : **8,4%**

Répartition par classe d'actifs au 30/05/2017 :

