

FONDS DE TYPE MIXTE C

DIVERSIFIÉ ■

SYNTHÈSE
MENSUELLE
DE GESTION

31/03/2016

Données clés

Valeur Liquidative (VL) : 123 105,99 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/03/2016

Actif géré : 25,12 (millions EUR)

Indice de référence :

50% BARCLAYS EURO AG G TREASURY 1- 7 YEARS +
50% MSCI EUROPE 15 (EUR)

Objectif d'investissement

FCP investi en actions européennes et obligations de la zone Euro sélectionnées selon les principes de l'Investissement Socialement Responsable (ISR). En complément des critères financiers traditionnels, le processus de sélection de valeurs intègre des critères extra-financiers liés au développement durable, dits ESG (Environnement, Social, Gouvernance). Afin de satisfaire aux exigences de l'éthique du fonds, certains secteurs d'activités et entreprises sont exclus, en raison des dommages qu'ils peuvent causer à l'homme et à la société.

Caractéristiques principales

Forme juridique :

Fonds Commun de Placement (FCP)

Date de création de la classe : 16/07/2012

Eligibilité : **Assurance-vie**

Affectation des sommes distribuables :

Capitalisation et/ou Distribution

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

5 part(s) / 1 part(s)

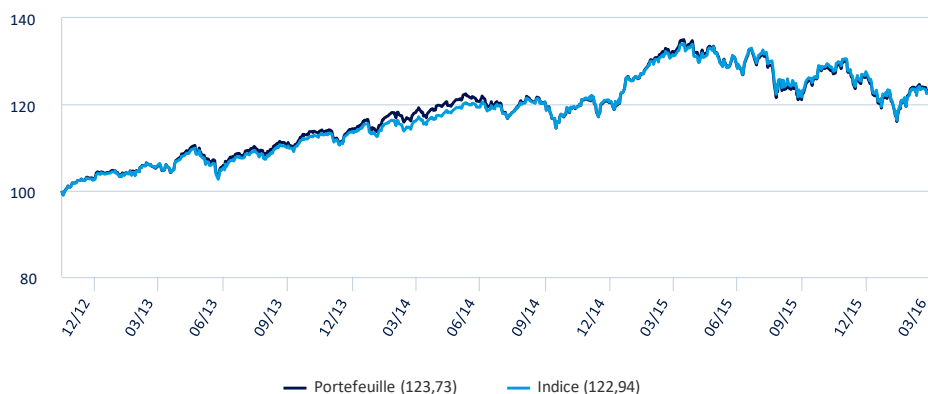
Durée minimum d'investissement recommandée :

5 ans

Commission de surperformance : **Non**

Performances

Évolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

	Depuis le	1 m ois	3 m ois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2015	29/02/2016	31/12/2015	31/03/2015	28/03/2013	-	14/11/2012
Portefeuille	-2,11%	1,04%	-2,11%	-6,09%	17,44%	-	23,73%
Indice	-3,08%	0,68%	-3,08%	-6,22%	16,42%	-	22,94%

Performances calendaires *

	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	4,86%	5,40%	11,23%	-	-
Indice	5,06%	6,13%	10,86%	-	-

* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	10,89%	8,93%	-
Volatilité de l'indice	10,88%	8,61%	-
Tracking Error ex-post	1,10%	1,16%	-
Ratio de Sharpe	-0,51	0,61	-
Ratio d'information	0,05	0,26	-
Beta	1,00	1,03	-

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	2,21	1,72
Nombre de lignes	122	623

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse Maximale	-14,03%
Délai de recouvrement (jours)	149
Moins bon mois	08/2015
Moins bonne performance	-4,45%
Meilleur mois	10/2015
Meilleure performance	4,59%

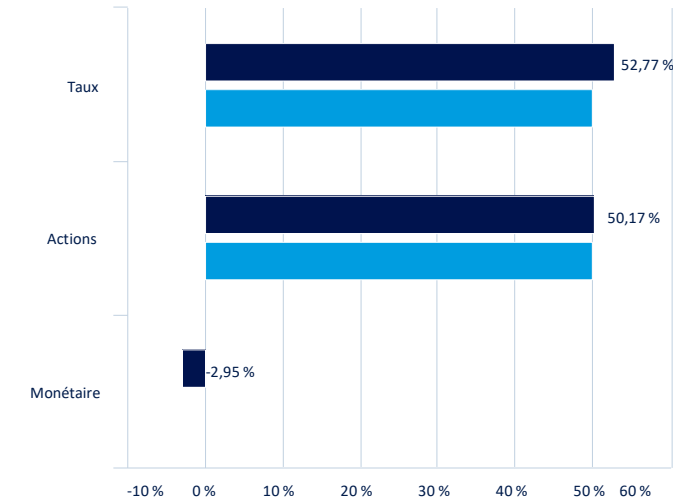
Commentaire de gestion

En mars le fonds a réalisé une excellente performance relative bénéficiant de la baisse de l'aversion au risque en raison de statistiques d'activités rassurantes, d'annonces de banques centrales favorables et du rebond des prix du pétrole. Les marchés actions et les obligations d'entreprises terminent le mois sur un rebond significatif. Nous avons profité de ce rebond en nous exposant aux actifs risqués, puis réduit l'exposition pour consolider la performance en l'absence de catalyseur fort pour une hausse du marché.

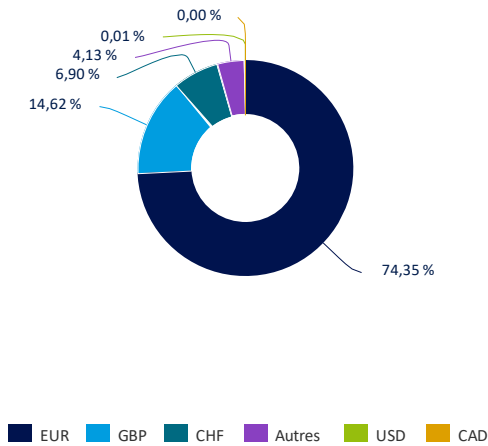
La lutte contre la corruption, la politique de Santé et Sécurité et l'impact sur l'environnement sont les 3 enjeux majeurs auxquels le secteur de la construction est confronté. Vinci a la volonté de garder son positionnement haut de gamme, notamment en continuant de proposer des solutions de construction durable quels que soient les métiers (construction, énergie, autoroutes). Concernant la politique de Santé et Sécurité, des améliorations ont été faites notamment concernant le personnel intérimaire, ce qui a permis de réduire de manière sensible le taux de fréquence des accidents.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Répartition par devises



Principales lignes en portefeuille

	Porte fe uille
OPC EUR ISR-IC	7,77%
BTPS 5.00% 03/22	3,13%
BTPS 4.50% 03/19	3,02%
OAT 3% 04/22	2,99%
BTPS 4.50% 02/18	2,82%
OAT 3.75% 04/17	2,73%
NEDERLD 3.50% 07/20	2,54%
SPAIN 4.30% 10/19	2,36%
DBR 2.50% 01/21	2,05%
BELGIUM 1.25% 6/18	1,99%

Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire