

# FONDS ACTIONS A

SYNTHÈSE  
MENSUELLE  
DE GESTION

31/03/2016

ACTION ■

## Données clés

Valeur Liquidative (VL) : **1 142,86 (EUR)**

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

Actif géré : **156,44 (millions EUR)**

Indice de référence : **100% MSCI EMU (EUR DS)**

## Objectif d'investissement

Au moyen d'une gestion indicielle optimisée, l'équipe de gestion recherche une performance légèrement supérieure à celle de son indice de référence représentatif du marché actions de la zone euro. La prise de risque relative, mesurée par la tracking error du portefeuille, est limitée à un niveau très faible.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



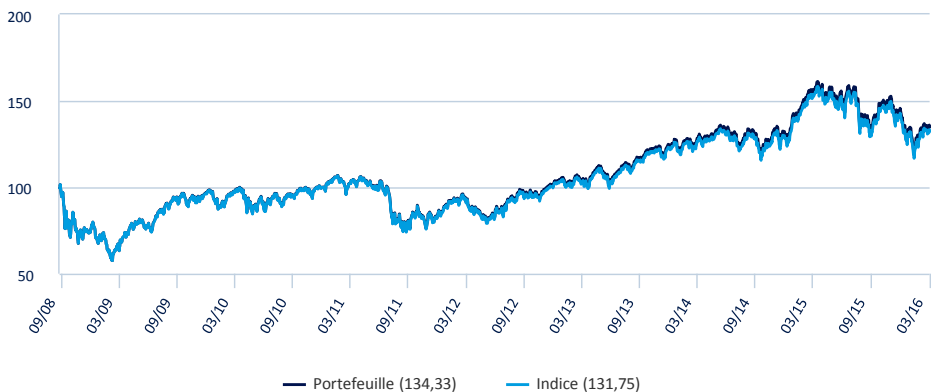
▲ A ri sque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A ri sque 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.

## Performances

### Évolution de la performance (base 100) \*



### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	21,30%	17,62%	19,57%
Volatilité de l'indice	21,29%	17,61%	19,57%
Tracking Error ex-post	0,14%	0,17%	0,18%
Ratio de Sharpe	-0,64	0,50	0,27
Ratio d'information	0,89	1,71	2,07
Bêta	1	1	1

### Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse Maximale	-43,34%
Délai de recouvrement (jours)	675
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-15,76%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	15,90%

### Performances glissantes\*

	Depuis le 30/12/2015	1 m ois 29/02/2016	3 m ois 30/12/2015	1 an 31/03/2015	3 ans 28/03/2013	5 ans 31/03/2011	Depuis le 23/09/2008
Portefeuille	-7,20%	2,78%	-7,20%	-13,50%	29,97%	31,36%	34,33%
Indice	-7,18%	2,76%	-7,18%	-13,63%	28,95%	29,04%	31,75%
Écart	-0,02%	0,02%	-0,02%	0,13%	1,02%	2,32%	2,58%

### Performances calendaires\*

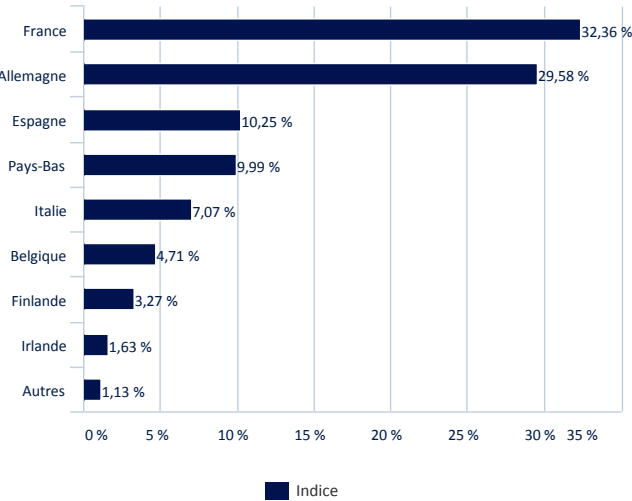
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Portefeuille	10,86%	4,76%	23,75%	19,61%	-15,79%	3,76%	27,64%	-	-	-
Indice	10,75%	4,24%	23,45%	18,95%	-16,16%	3,94%	27,33%	-	-	-
Écart	0,12%	0,51%	0,29%	0,66%	0,37%	-0,19%	0,31%	-	-	-

\* Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garantes des rendements à venir. Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier...). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactés par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse).

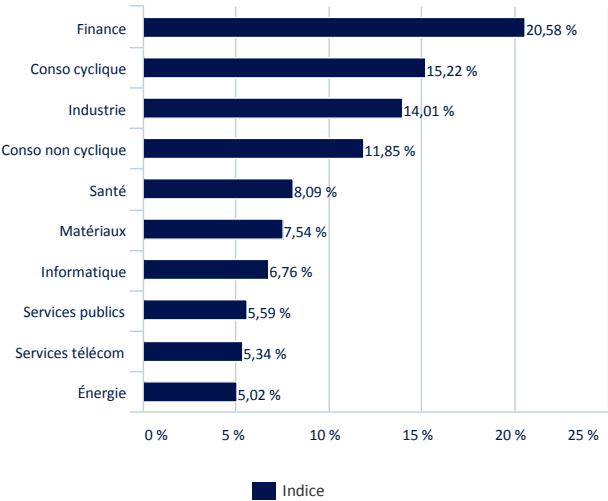
Données de l'indice

Description	Principales lignes de l'indice
L'indice MSCI EMU est composé de près de 240 valeurs de 11 pays de l'Union Économique et Monétaire européenne. Les répartitions présentées sont celles de l'Indice.	% d'actifs (indice)
	TOTAL 2,75%
	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,74%
	BAYER AG 2,62%
	SANOFI 2,56%
	SIEMENS AG NAMEN 2,26%
	SAP SE 2,14%
	ALLIANZ SE 2,02%
	UNILEVER NV-CVA 2,01%
	DAIMLER AG 2,00%
	BASF SE XETRA 1,89%
	<b>Total 23 ,00%</b>
Caractéristiques	
Classe d'actif : <b>Action</b>	
Exposition : <b>Euro</b>	
Nombre de lignes : <b>239</b>	

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Commentaire de gestion

À la différence des États-Unis où les marchés ont été poussés vers le haut par les discours de la Federal Reserve et de la BCE et le rebond des cours des matières premières, en Europe les investisseurs ont été confrontés à des vents contraires : effet bénéfique des interventions de la BCE qui est allée au-delà des attentes, mais hausse de l'eurodollar pénalisant les marchés européens et notamment les grandes sociétés pharmaceutiques, et difficultés des banques italiennes engagées dans une consolidation complexe. Les analystes ont continué d'abaisser leurs prévisions - même s'ils l'ont fait à un rythme plus limité.

Les meilleurs performances sont enregistrées par les matériaux et l'automobile, profitant de leur exposition chinoise/émergente et de chiffres d'immatriculations bien orientés, l'industrie, les services collectifs et la technologie. Les financières sont légèrement positives, soutenues par l'immobilier alors que les banques continuent de souffrir. L'énergie et les télécoms sont éteints, et la santé clôture dans le rouge.