

FONDS ACTIONS D

ACTION ■

SYNTHÈSE
MENSUELLE
DE GESTION

31/03/2016

Données clés

Valeur Liquidative (VL) : **525,37 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2016**
Actif géré : **358,35 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

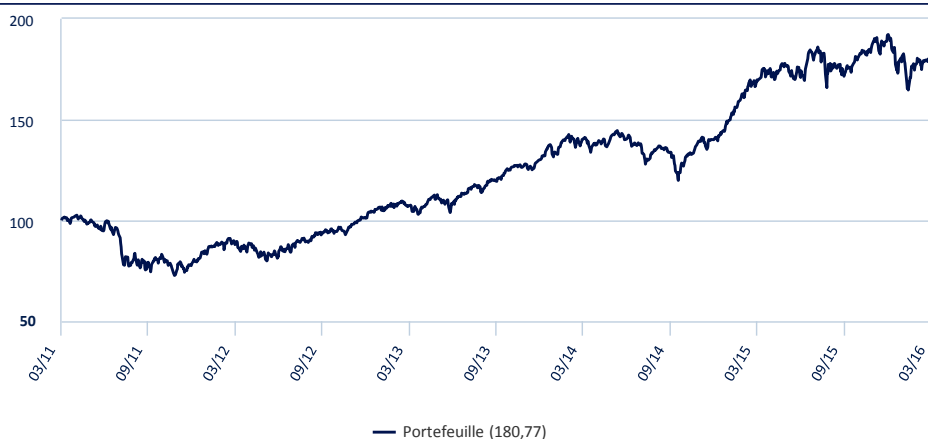
Le FONDS ACTIONS D a pour objectif de vous faire bénéficier du potentiel de croissance d'une sélection d'actions de PME et ETI, sociétés innovantes et entrepreneuriales, à la base du tissu économique de la zone Euro.
Le FONDS ACTIONS D est éligible au dispositif PEA et PEA- PME.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création du compartiment/OPC : **24/03/1994**
Date de création de la classe : **24/03/1994**
Éligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Éligible PEA : **OUI**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère/suivantes : **1 millième part(s)/action(s)**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Performances

Évolution de la performance (base 100)*



Performances glissantes*

	Depuis le 31/12/2015	1 mois 29/02/2016	3 mois 31/12/2015	1 an 31/03/2015	3 ans 28/03/2013	5 ans 31/03/2011	Depuis le 24/03/1994
Portefeuille	-5,96%	1,64%	-5,96%	6,91%	68,76%	80,77%	520,32%

Performances calendaires*

	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Portefeuille	36,84%	7,91%	28,62%	28,49%	-19,85%	23,64%	33,95%	-49,20%	-3,01%	26,87%

*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			
Nombre de lignes en portefeuille			91
Volatilité			
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	16,44%	14,23%	16,03%
Ratio de Sharpe	0,45	1,31	0,75

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse Maximale	-70,57%
Délai de recouvrement (jours)	1495
Moins bon mois	09/2001
Moins bonne performance	-22,11%
Meilleur mois	02/2000
Meilleure performance	30,99%

Commentaire de gestion

Le marché actions a poursuivi son rebond en mars, soutenu une nouvelle fois par les annonces de politique monétaire. La Reserve Federale a ainsi confirmé qu'elle souhaitait normaliser de manière graduelle et prudente le niveau de ses taux ce qui a conduit à un affaiblissement du dollar et au rebond des matières premières. La BCE a dépassé les attentes des investisseurs en annonçant une hausse du montant mensuel des rachats d'actifs en y incluant désormais les obligations d'entreprises, et le lancement d'un nouveau programme de refinancement bancaire à long terme. En mars, les indices Small Cap ont surperformé les indices Large Cap.

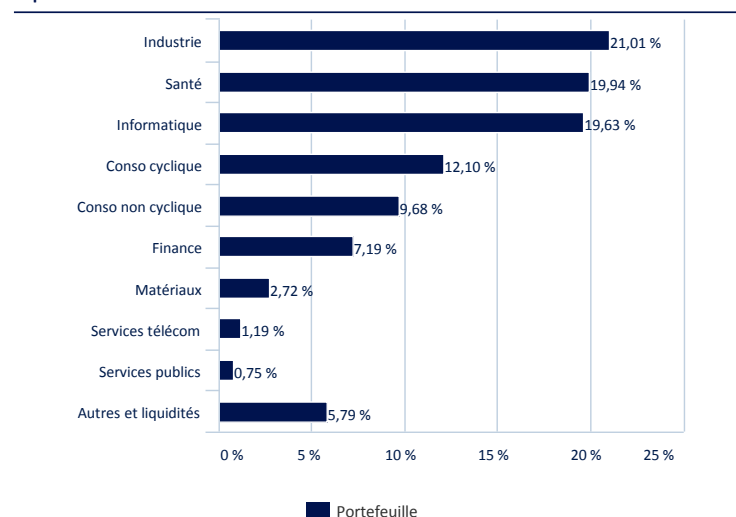
Le fonds a progressé sur le mois porté par SLM solution (fabricant d'imprimantes 3D) qui a présenté des résultats légèrement supérieurs aux pré-annonces du mois dernier et de bonnes perspectives pour 2016 (croissance des ventes de 30%), Washtec (fabricant de stations de lavage pour automobile) ou encore Datalogic (fabricant de scanners ou de lecteurs d'identification) qui devrait connaître encore une année dynamique et une amélioration des marges suite au travail de réorganisation interne. A l'inverse, Stratec Biomedical a contribué négativement suite à la publication de perspectives décevantes (sur fond de réduction de commandes en Chine et de retard de développement). La position dans le fonds a été notamment réduite. Guerbet et Sartorius ont subi des prises de bénéfices après leur beau parcours boursier débuté depuis début 2015.

Composition du portefeuille

Principales lignes en portefeuille (% actif)

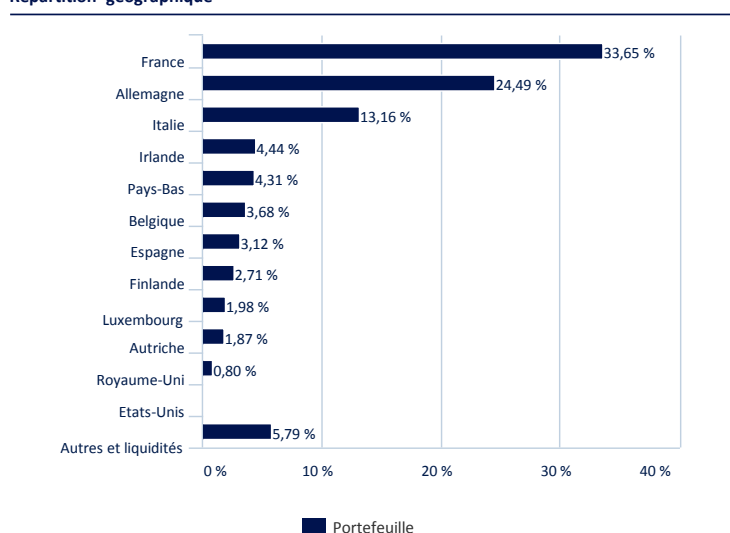
	Portefeuille
TRIGANO	2,69%
GUERBET	2,39%
STROER OUT OF HOME MEDIA AG	2,32%
STABILUS SA	1,98%
IMA	1,96%
IPSEN SA	1,75%
FERRATUM OYJ	1,72%
DATALOGIC SPA	1,66%
CANCOM IT SYSTEME	1,64%
GLANBIA	1,62%

Répartition sectorielle



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique



Hors prise en compte des produits dérivés.