

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de capter les potentialités financières des économies et des marchés d'actions des pays de la zone euro en investissant sur les titres dont l'évaluation boursière est attractive au regard de la valeur des actifs des sociétés émettrices.

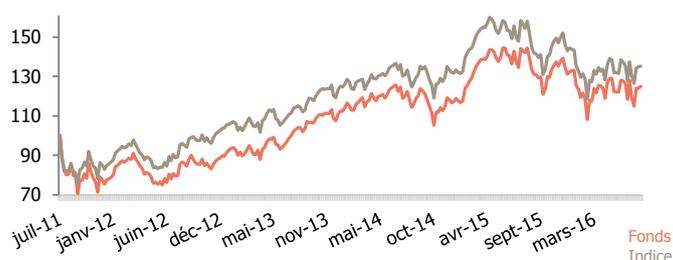
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL	29/07/2016						
Valeur liquidative	1314,5 €						
Encours du fonds	760,98 M€						

Commentaire de gestion

Au cours du mois, les indices actions ont retrouvé leur niveau atteint avant l'annonce du résultat du référendum sur le Brexit. A une première phase que l'on peut qualifier de rebond technique a succédé une deuxième phase de hausse portée par des publications de résultats semestriels de bonne facture. Nous avons mis à profit la forte sous-performance depuis le début de l'année des valeurs d'assurances, pour réduire notre sous-pondération en renforçant les lignes Axa et Generali. Dans la même logique, la ligne Gemalto a été renforcée sur des points bas. Nous avons aussi commencé à investir dans la société pharmaceutique UCB. En face de ces achats, les titres Unicredit et Akzo Nobel ont été cédés.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	EURO STOXX Large	Ecart
1 mois	6,15%	5,11%	1,04%
YTD	-6,07%	-6,28%	0,22%
3 mois	-3,13%	-2,41%	-0,73%
6 mois	2,81%	2,86%	-0,04%
1 an	-11,94%	-12,40%	0,46%
3 ans	24,22%	20,53%	3,68%
5 ans	25,01%	35,13%	-10,12%

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ING GROEP NV	ING GROEP NV-CVA
AVIVA INVESTORS MONETAIRE-C	AKZO NOBEL
UCB SA	ASML HOLDING NV
BNP PARIBAS	GEA GROUP AG
ASSICURAZIONI GENERALI	THALES SA

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ING GROEP NV-CVA	0,62%	ING GROEP NV	-0,49%
SAP SE	0,46%	ORANGE	-0,15%
ARCELORMITTAL	0,39%	KONINKLIJKE KPN NV	-0,13%
PEUGEOT SA	0,32%	ENI SPA	-0,10%
THALES SA	0,23%	COFACE SA	-0,08%
total	2,01%	total	-0,95%

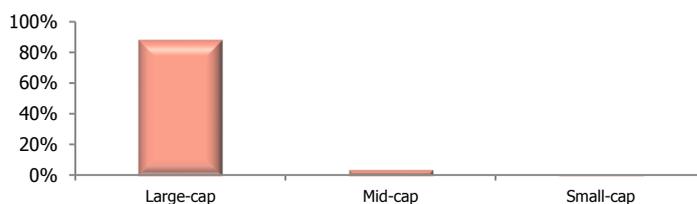
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	25,91%
	Indice	25,21%
Tracking error		5,12%
Ratio de Sharpe		-0,45
Ratio d'information		0,09
Beta		1,01

Profil

Nombre de positions	85
Taux d'investissement	99,64%
Capitalisation moyenne (M€)	36 173

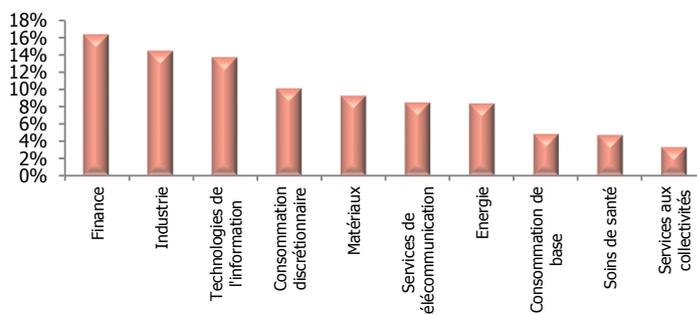
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
TOTAL SA	3,51%	Energie
SAP SE	3,15%	Technologies de l'information
NOKIA OYJ	3,10%	Technologies de l'information
SANOFI	2,80%	Soins de santé
AXA SA	2,79%	Finance
THALES SA	2,52%	Industrie
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,36%	Services de télécommunication
ING GROEP NV	2,06%	Finance
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,05%	Industrie
ORANGE	2,02%	Services de télécommunication
total	26,35%	

Principaux secteurs d'activités



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions de la zone euro	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0007035761	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Actions de la zone euro	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	09/06/1999	Heure de centralisation :	12 h
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,50%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

