

PERFORMANCE AVENIR

Actions des pays de l'Union européenne

Indicateurs clés (au 31/01/2017)¹

Exposition actions (%)	-7.78	93,04
Volatilité OPC (%)*	-1.79	20,51
Volatilité indice (%)*	-1.54	16,75
Bêta	-0.00	1,14
Ratio de Sharpe	+0.49	0,13

* 52 Semaines.

Exposition devises (%)	+0.35	1,97
SCR OPC (%) ²	-0.97	35
Nombre de lignes	+6	53

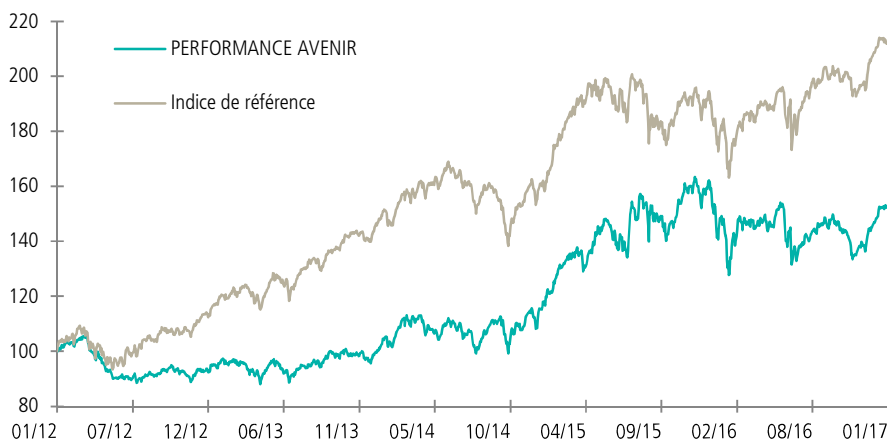
Actif net (en millions)	5,28 EUR
Valeur liquidative	207,53 EUR
Performance mois	+1,19%
Performance YTD	+1,19%

Profil de performance (Source : Ecofi Investissements / Bloomberg)

► Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 31/01/2012 à la date de reporting.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



► Performances glissantes

en %		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
PERFORMANCE AVENIR	Performance	1,19	9,18	6,70	2,37	46,92	51,07
	Volatilité				20,51	20,39	17,24
Indice de référence	Performance	- 0,48	5,44	8,08	14,45	43,27	110,26
	Volatilité				16,75	16,41	15,19
Ecart/indice		1,67	3,74	- 1,38	- 12,08	3,65	- 59,19

► Performances calendaires

en %		YTD	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE AVENIR	Performance	1,19	- 7,70	39,25	16,37	7,25
	Volatilité		22,55	20,06	18,47	11,12
Indice de référence	Performance	- 0,48	9,08	20,09	10,16	29,29
	Volatilité		18,38	16,04	15,12	11,47
Ecart/indice		1,67	- 16,77	19,16	6,22	- 22,04



Emeric Blond

Gérant Actions

Suppléé par Olivier Ken

Objectif de gestion

FCP visant à surperformer son indicateur de référence, l'indice CAC Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis, en profitant notamment de la dynamique des actions de petites et moyennes capitalisations de l'Union Européenne.

Indicateur de risque (SRRI)

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Le souscripteur de ce fonds sera soumis au risque action, de taux, crédit, de perte en capital, sectoriel spécifique, risque lié à l'investissement en petites capitalisations et accessoirement au risque de change, risque lié à l'investissement en obligations convertibles.



Prix & Labels

Parmi les 7 sociétés gérant plus de 90% d'encours en « ISR de conviction » selon la dernière étude Novethic

(1) Les indicateurs clés et leur variation sur un mois sont calculés à la date de valorisation du présent reporting. (2) Vous pouvez vous référer à la page relative à cet OPC sur notre site Internet afin de connaître le calcul des différentes composantes du SCR Marché ici affiché, étant rappelé que ce calcul est purement indicatif. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. L'OPCVM, objet du présent reporting, n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital n'est pas garanti. Avant d'investir, il est nécessaire de consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM. Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

Commentaire de gestion

- L'euphorie des dernières semaines semble se calmer. Après avoir salué les mesures de relance de l'économie américaine et leurs effets positifs sur les bénéficiaires des entreprises, les investisseurs semblent désormais intégrer dans leurs scénarii les menaces protectionnistes qui viennent brouiller les perspectives. Pour le moment, le consensus ne table pas sur une normalisation trop rapide des taux par la Réserve fédérale. D'où une forte dépréciation du taux de change effectif du dollar. La zone Euro a connu une amélioration de l'activité en dépit de la remontée de l'inflation.
- Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence. Le comportement de certaines valeurs industrielles a fortement contribué à la performance : Asetek, Isra Vision, Lisi notamment. A l'inverse, les valeurs de la santé en portefeuille ont déçu. En cause Innate Pharma et Sartorius Stedim, sans raison particulière, et Regulus sur un décalage réglementaire.

Portefeuille (Source : Ecofi Investissements)

► Principales lignes en portefeuille

ILIAD SA	3,05%
ID LOGISTICS GROUP	3,03%
KION GROUP AG	2,97%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,93%
WIRECARD	2,87%
ALTRAN TECHNOLOGIES	2,85%
TELEPERFORMANCE	2,75%
NATUREX	2,70%
ORPEA	2,69%
GEMALTO	2,46%

► Principaux mouvements sur le mois

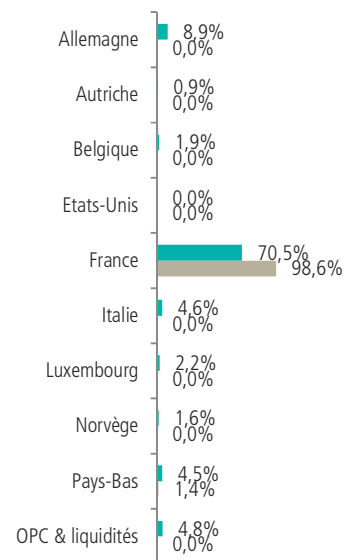
Achats / Renforcements

KION GROUP AG
ORPEA
ELIOR
SEB

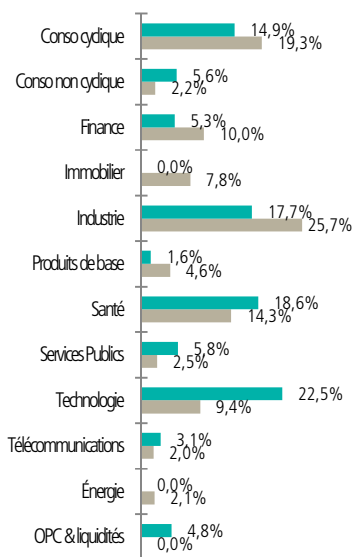
Ventes / Allègements

STEF
GUERBET
WIRECARD
CREDIT AGRICOLE

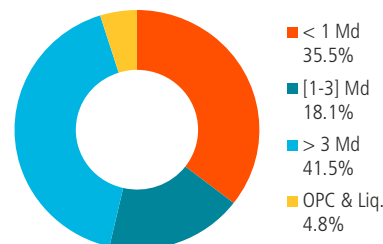
► Répartition géographique



► Répartition sectorielle



► Répartition par capitalisation



► Indicateurs du portefeuille

PER	18,48
ROE	11,03
Rendement instantané	2,00

Caractéristiques

Code ISIN : FR0007082359
Code Bloomberg : PERAVEN FP Equity
Type de part : Capitalisation
Forme juridique : FCP de droit français
Classification AMF : Actions des pays de l'Union européenne
Dépositaire : CACEIS BANK
Devise de la part : EUR
Valorisation : Quotidienne
Date de création : 07/04/2003
Eligible PEA-PME : Non
Eligible PEA : Oui

UCITS : Oui
Règlement/Livraison : J+1
Délai de notification : J avant 12H00
Indicateur de référence : CAC Mid Et Small Return
Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans
Frais de gestion directs maximum : 2.99 % de l'actif net
Commission de surperformance : Néant
Commission de souscription acquise : Néant
Commission de souscription non acquise : 3% maximum
Commission de rachat acquise : Néant
Commission de rachat non acquise : Néant

Nous contacter

Retrouvez nos analyses de marché sur notre site www.ecofi.fr et sur :

+33 (0) 1 44 88 39 00
 @contact@ecofi.fr

Avertissement : Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts du FCP et n'a pas de valeur contractuelle. Ce présent document vise principalement les clients professionnels au sens du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les instruments financiers à l'actif de cet OPCVM peuvent connaître les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. La catégorie de risque, donnée par l'indicateur synthétique de rendement/risque, associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPCVM qui y est décrit. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) visés par l'AMF préalablement à son investissement.