

### Objectif de gestion

Le FCP fait l'objet d'une gestion indicielle étendue. Ainsi, il est investi en permanence au moins à 60% de son actif dans les actions composant le DJ Euro Stoxx 50 (grandes et moyennes capitalisations).

Le fonds peut détenir 10% de son actif en OPCVM français ou coordonnés.  
L'objectif de gestion du Fonds est de répliquer son indice de référence : MSCI EMU\*.

Les calculs de performances sont réalisés coupons nets réinvestis.

\*DJ Euro Stoxx 50 Net (clôture) du 01/09/2006 au 31/12/2013, DJ Euro Stoxx 50 Brut avant le 01/09/2006.

**VL (Mensuelle) au 29/04/2016** **1 355.56 €**  
**Actif net au 29/04/2016(cumul compartiment) [EUR]** **88 356 k€**

Notation Morningstar au 29/04/2016

\*\*\*

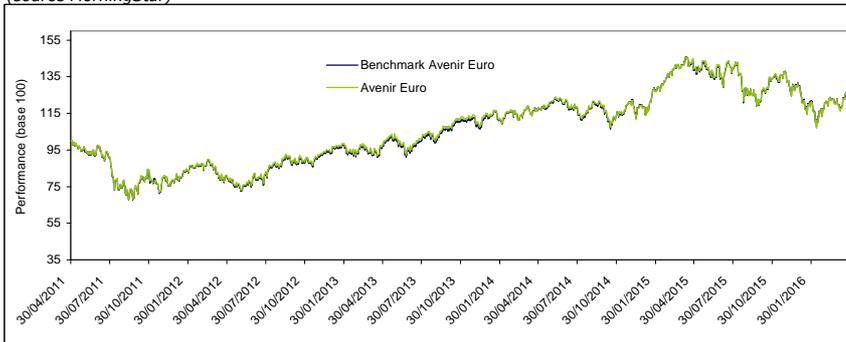
### Résultats grille interne de notations ISR

La notation extra-financière des entreprises européennes pèse pour 20% dans le modèle de sélection de valeurs en complément des critères financiers (croissance, valorisation...).

Note du portefeuille : **14.20 /20**  
 Note du MSCI EMU : **13.11 /20**

### Performances

(source MorningStar)



### Performances glissantes

Période	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
FCP	<b>1.00</b>	<b>-12.27</b>	<b>24.88</b>	<b>22.40</b>
Référence	<b>1.20</b>	<b>-11.31</b>	<b>26.50</b>	<b>22.85</b>
Performances relatives	<b>-0.20</b>	<b>-0.96</b>	<b>-1.63</b>	<b>-0.44</b>

### Performances calendaires

Période	2016	2015	2014	2013	2012
FCP	<b>-5.57</b>	<b>9.53</b>	<b>2.92</b>	<b>21.96</b>	<b>18.57</b>
Référence	<b>-5.54</b>	<b>9.81</b>	<b>4.32</b>	<b>21.51</b>	<b>18.06</b>
Performances relatives	<b>-0.03</b>	<b>-0.28</b>	<b>-1.40</b>	<b>0.46</b>	<b>0.51</b>

### Classements Morningstar \* (centile)

\*Classement réalisé à partir des fonds de la catégorie Morningstar Actions Zone Euro Grandes Cap. dont la sensibilité aux rendements de l'indice de référence (Bêta) est comprise entre 0.8 et 1.2

	2016	1 an	3 ans	5 ans
Classement du FCP	<b>37</b>	<b>74</b>	<b>54</b>	<b>56</b>

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Référence	<b>21.25</b>	<b>18.11</b>	<b>20.57</b>
Volatilité FCP	<b>21.43</b>	<b>18.01</b>	<b>20.50</b>
Tracking error	<b>1.15</b>	<b>1.34</b>	<b>0.92</b>
Ratio de Sharpe	<b>-0.53</b>	<b>0.41</b>	<b>0.18</b>
Ratio d'information	<b>-0.84</b>	<b>-0.35</b>	<b>-0.08</b>
Alpha	<b>-0.02</b>	<b>-0.01</b>	<b>0.00</b>
Bêta	<b>1.01</b>	<b>0.99</b>	<b>1.00</b>

### Informations générales

Classification AMF	Actions Zone Euro
Politique de revenus	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0007031653
F. de Gestion:	0.12%
D. d'entrée:	Néant

A risque plus faible, A risque plus élevé  
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



**Le DICI du FCP doit être consulté avant toute opération.**

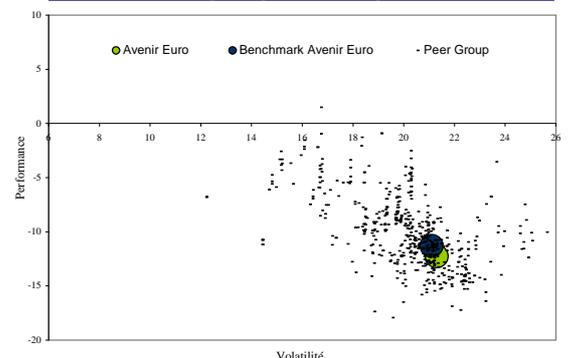
### Environnement de marché :

Les marchés d'actions fluctuent significativement sur avril, mais finissent dans l'ensemble en progression, confirmant le rebond observé depuis les points bas de février. En réalité, les mouvements sur les actions ne constituent pas le fait saillant du trimestre car ils sont éclipsés par la remontée à rythme élevé des cours des matières premières : les cours du pétrole et du minerai de fer gagnent chacun plus de 20 % sur le mois. La hausse du baril suggère une vue plus apaisée sur la perspective de croissance de l'économie globale. Sur le mois, l'indice large européen, le Stoxx600 gagne 1,9 %. Les meilleures performances concernent les matières premières (+13,4 %), l'énergie (+8,3 %) et les banques (+5,3 %). A l'inverse, les plus mauvais secteurs sont la technologie (-5 %), les media (-3,6 %) et les voyages et loisirs (-3,3 %). L'indice de la zone euro, l'Eurostoxx, gagne lui 1,3 %, et le CAC 40 1,4 %.

### Commentaire de gestion :

Le fonds affiche une performance en retrait de 20 bps par rapport à l'indice de référence principalement due à la sélection. L'allocation coûte principalement à cause des sous-pondérations Energie et Utilities. La sélection des secteurs Financières (sous-pondération de Santander), IT (Gemalto et absence d'Amadeus) et Consommation discrétionnaire (absence de Volkswagen) coûtent. Les secteurs Utilities et Energie contribuent positivement. Ce mois-ci, nous avons renforcé Randstad et Iliad et avons réduit notre ligne de Société Générale. Nous avons aussi vendu des calls sur CapGemini et Total.

### Analyse du couple rendement/risque du FCP au sein de sa catégorie (52 semaines)



**Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par l'AMF préalablement à son investissement.**

Ce document est établi par Fédérés Gestion d'Actifs, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP03024. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées que Fédérés Gestion d'Actifs considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre. La distribution et l'offre d'actions ou de parts de l'OPCVM cité peuvent être limitées ou interdites par la loi dans certaines juridictions, notamment les résidents US ne sont pas autorisés à souscrire dans ce fonds. Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation de l'OPCVM à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans ce fonds, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Fédérés Gestion d'Actifs décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document. Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

**Le 30 avril 2016, Fédérés Gestion d'Actifs a fusionné avec La Banque Postale Asset Management. Le prospectus, le DICI et les derniers états financiers disponibles sont à la disposition du public sur simple demande auprès de La Banque Postale Asset Management, Service Relations Clients : 34 rue de la Fédération 75015 Paris, Tél : 01 57 24 21 13, Courriel : demandeclientsinstitutionnels@labanquepostale-am.fr.**

## Structure du portefeuille au 29/04/2016

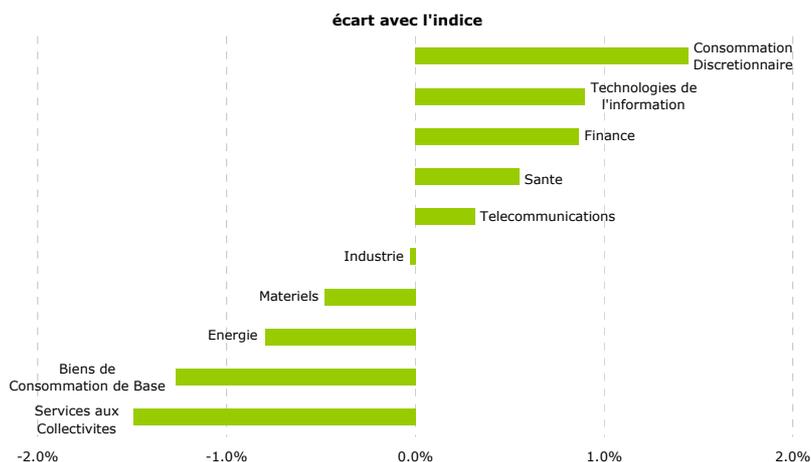
(source Simcorp)

<b>Actions</b>		<b>99.03%</b>
<i>Actions en Direct</i>	85.74%	
<i>Dérivés Actions</i>	3.58%	
<i>Fonds Actions</i>	9.71%	
<b>Trésorerie</b>		<b>0.97%</b>
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

### Répartition sectorielle des Actions en Direct et Certificats

(source Simcorp)

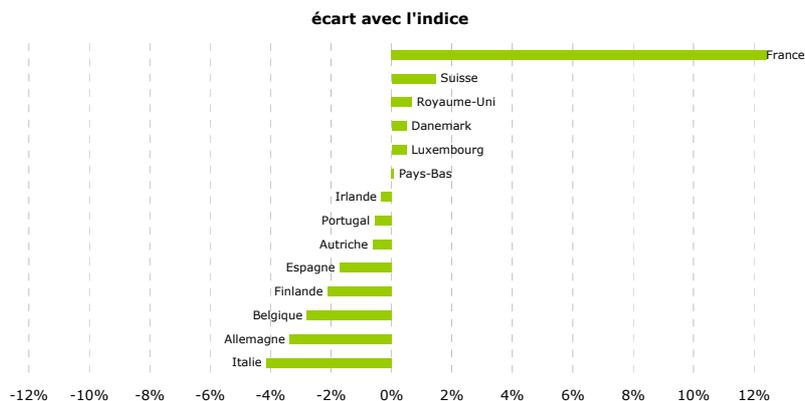
	<b>Fonds</b>
Finance	<b>22.03%</b>
Consommation Discretionnaire	<b>16.06%</b>
Industrie	<b>13.83%</b>
Biens de Consommation de Base	<b>10.35%</b>
Santé	<b>8.68%</b>
Technologies de l'Information	<b>7.53%</b>
Matériels	<b>7.39%</b>
Telecommunications	<b>5.34%</b>
Energie	<b>4.59%</b>
Services aux Collectivités	<b>4.21%</b>



### Répartition géographique des Actions en Direct et Certificats

(source Simcorp)

	<b>Fonds</b>
France	<b>44.85%</b>
Allemagne	<b>26.12%</b>
Pays-Bas	<b>9.90%</b>
Espagne	<b>8.88%</b>
Italie	<b>2.97%</b>
Belgique	<b>1.85%</b>
Suisse	<b>1.45%</b>
Irlande	<b>1.29%</b>
Finlande	<b>1.04%</b>
Royaume-Uni	<b>0.67%</b>
Danemark	<b>0.49%</b>
Luxembourg	<b>0.48%</b>



## 5 plus fortes surpondérations et sous-pondérations

(source Simcorp)

surpondérations	Fonds	Indice	Ecart
BNP PARIBAS	2.73%	1.51%	1.22%
BAYER AG-REG	3.68%	2.56%	1.12%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	1.12%	0.09%	1.03%
CAPGEMINI	1.44%	0.41%	1.03%
ILIAD SA	1.16%	0.15%	1.00%

sous-pondérations	Fonds	Indice	Ecart
ENEL SPA	0.00%	0.93%	-0.93%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/N/1	1.85%	2.68%	-0.82%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	0.00%	0.82%	-0.82%
VOLKSWAGEN AG-PREF	0.00%	0.72%	-0.72%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTER	0.00%	0.70%	-0.70%