

La gestion pilotée PEE ERES SELECTION investit et rééquilibre votre épargne automatiquement sur 3 FCPE de votre plan d'épargne. La durée de placement est compatible avec la durée moyenne de placement sur le PEE.

Commentaire de Gestion

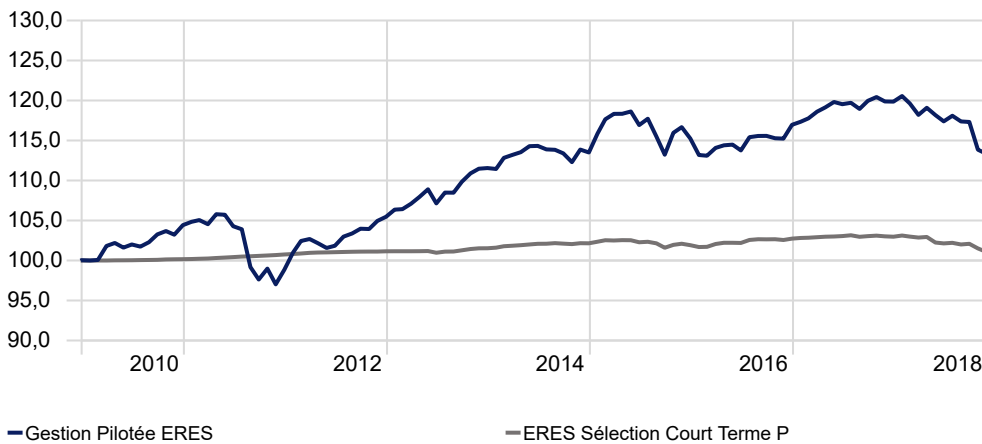
Les marchés actions ont connu des fortunes diverses en novembre. Outre-Atlantique, le Président de la Réserve Fédérale américaine a soulagé les marchés, en laissant entendre que le niveau des taux était proche du taux "neutre". Par conséquent, les hausses de taux prévues pour 2019 pourraient être plus mesurées. Par ailleurs, les résultats des élections de mi-mandat ont été conformes aux attentes, rassurant les investisseurs. Les actions américaines gagnent 2% sur le mois.

En revanche, les marchés actions européens et les obligations d'entreprises ont poursuivi leur repli. Le secteur automobile a de nouveau pesé dans les performances ainsi que les petites et moyennes valeurs. Les obligations d'entreprises ont été chahutées, perdant entre 0.50% et 1% pour les mieux notées et plus de 2% sur les obligations à haut rendement. Les investisseurs se sont réfugiés sur les emprunts d'Etats, ramenant les taux sur leur plus bas en 2018 (0.7% pour le 10 ans français et 0.3% pour le 10 ans allemand).

Dans ce contexte, la gestion pilotée s'inscrit en baisse de 0.45% sur le mois. Le coeur de portefeuille Eres Sélection Modéré recule de 0.55%. Eres Sélection Moyen Terme (mixte actions/obligations) est à l'équilibre (+0%) et Eres Sélection Long Terme est en légère hausse de 0.12%.

Valeur de 100€ investis dans la Gestion Pilotée ou dans ERES Sélection Court Terme

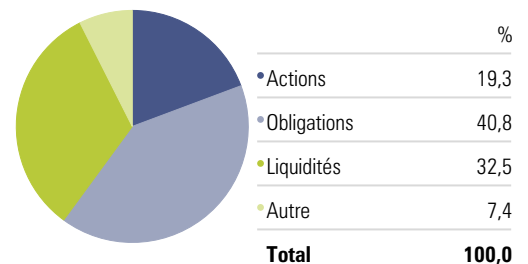
Période du 29/12/2009 au 30/11/2018



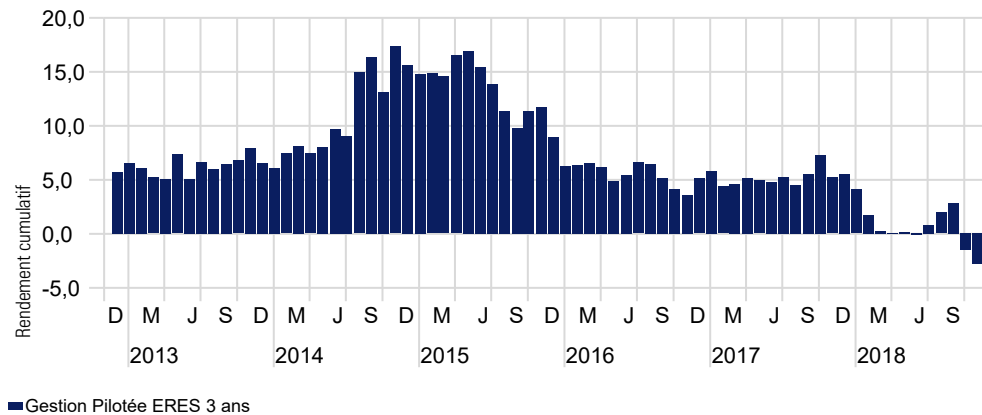
Performances cumulées

	2018	3 ans	5 ans	Depuis le 29/12/2009
Gestion Pilotée ERES	-5,44	-2,85	1,68	13,30
ERES Sélection Court Terme P	-1,84	-0,99	-0,44	1,09

Gestion Pilotée - Allocation d'actifs



Historique des performances de la gestion pilotée conservée 3 ans



Performances des FCPE

	2018	2017	2016	2015
ERES Sélection Modéré P	-5,22	1,19	1,32	0,12
ERES Sélection Moyen Terme P	-5,85	7,74	1,83	7,20
ERES Sélection Long Terme P	-9,78	12,00	3,26	11,79

Détail des performances mois par mois

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	0,58	-0,77	-1,19	0,75	-0,77	-0,66	0,60	-0,60	-0,05	-2,96	-0,45		-5,44
2017	0,32	0,37	0,71	0,46	0,56	-0,23	0,15	-0,64	0,85	0,39	-0,45	-0,02	2,48
2016	-1,79	-0,08	0,87	0,28	0,08	-0,63	1,46	0,13	0,01	-0,26	-0,04	1,50	1,49
2015	2,08	1,55	0,58	0,01	0,24	-1,43	0,68	-1,89	-1,96	2,42	0,61	-1,22	1,53
2014	-0,10	1,25	0,33	0,30	0,66	0,03	-0,38	-0,05	-0,39	-0,97	1,40	-0,32	1,75

Le résultat et les performances passées présentés ne constituent pas une prévision de la performance future de vos investissements. Il ne fait qu'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. Ces performances ne sont pas constantes dans le temps et l'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse.

Ce dispositif n'offre aucune garantie sur le capital et les gains et les pertes peuvent dépasser les montants affichés ci-dessus à la fois dans les scénarios les plus favorables et les plus défavorables.

Les frais de gestion sont inclus dans les performances hors frais d'entrée ou de sortie.

L'allocation présentée est exposée aux risques suivants :

Risque de perte en capital : L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être restitué.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire privilégié par le gérant repose sur l'anticipation de l'évolution de différents marchés (actions et obligations). Il existe un risque pour que l'allocation ne soit pas investie à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque actions : Les OPC détenus au sein de l'allocation peuvent être exposés au risque actions de tout type de capitalisation. En conséquence, elle supporte un risque lié à la fluctuation à la baisse de ces actifs qui entraînera une baisse de la valorisation du portefeuille. L'investissement dans les petites et moyennes capitalisations peut entraîner une baisse de la valeur de l'allocation plus importante et plus rapide.

Risque de liquidité : Les OPC sélectionnés par cette allocation peuvent investir sur des marchés qui pourraient être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marchés peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.

Risque de taux : Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêts. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investis en taux fixe peut baisser. Ainsi la valorisation de l'allocation baissera en cas de hausse des taux.

Risque de crédit : Les OPC détenus au sein de l'allocation peuvent être exposés au risque de crédit sur les émetteurs privés ou publics. En cas de dégradation de leur situation ou de leur défaillance, la valeur des titres de créance baissera et entraînera une baisse de la valeur liquidative. Les obligations à haut rendement sont des titres à caractère spéculatifs et s'adressent plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante et la liquidité plus réduite. Ainsi, l'utilisation des « titres à haut rendement/ high yield » peut entraîner une baisse significative de la valeur liquidative.

Risque de change : Certains instruments financiers employés peuvent être cotés dans une devise autre que l'euro. A ce titre, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les fonds sous-jacents sont soumis à un risque de change. La baisse d'une devise par rapport à l'Euro peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque marchés émergents : Les risques de marché et de crédit sont amplifiés par des investissements dans les pays émergents où les mouvements de marché à la baisse peuvent être plus forts et plus rapides que sur les grandes places internationales.