

REPORTING FCP ALTIFLEX®

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

RISQUE PLUS FAIBLE 1 2 3 4 5 **6** 7 RISQUE PLUS ÉLEVÉ

L'objectif du FCP Altiflex est de surperformer l'indice composite suivant : 50% du MSCI World dividendes réinvestis + 50% EONIA Capitalisé. Pour ce faire, l'équipe de gestion met en œuvre une gestion active de l'exposition du portefeuille aux marchés actions internationaux et utilisera des instruments de couverture en cas d'anticipation de baisse des marchés. Le FCP sera principalement investi en actions européennes et internationales sans contrainte sectorielle, géographique ou de capitalisation boursière. Le portefeuille pourra temporairement être investi en produits de taux en cas d'anticipations négatives de l'équipe de gestion sur les marchés actions. L'exposition action du portefeuille peut varier de 0% à +150% et peut être ajustée au travers de dérivés simples utilisés en couverture ou en exposition. Le processus de gestion repose sur la confrontation de l'analyse de l'environnement macro-économique avec l'analyse technique des marchés.

PERFORMANCE

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	1 mois	3 mois	Ytd	1 an	3 ans	Origine*
FCP ALTIFLEX	1,2%	3,5%	3,5%	14,0%	31,5%	41,7%
Indice de référence**	0,2%	2,4%	2,4%	10,6%	23,9%	42,9%

*31/05/2012 date de création du fonds

source : Amaïka AM, Bloomberg

** 50% MSCI World (ND) + 50% EONIA



source : Amaïka AM

PERFORMANCES MENSUELLES

	janv	fév	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	année
2012	-	-	-	-	-	-2,0%	0,2%	-0,5%	-0,4%	-1,4%	1,5%	1,3%	-1,3%
2013	2,6%	0,9%	1,9%	0,0%	0,9%	-4,3%	2,0%	-1,7%	1,7%	3,0%	1,2%	1,7%	10,2%
2014	-1,7%	0,7%	0,0%	0,2%	3,4%	1,5%	0,6%	2,5%	0,8%	1,1%	2,4%	1,4%	13,8%
2015	4,1%	4,1%	2,1%	-2,0%	2,5%	-1,9%	3,4%	-8,8%	-4,2%	10,3%	3,7%	-1,8%	10,6%
2016	-7,9%	-3,0%	1,6%	-0,9%	4,5%	0,1%	2,5%	-0,3%	0,0%	0,2%	2,0%	1,7%	-0,1%
2017	0,3%	2,1%	1,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,5%

COMMENTAIRE

Source : Amaïka AM, Bloomberg

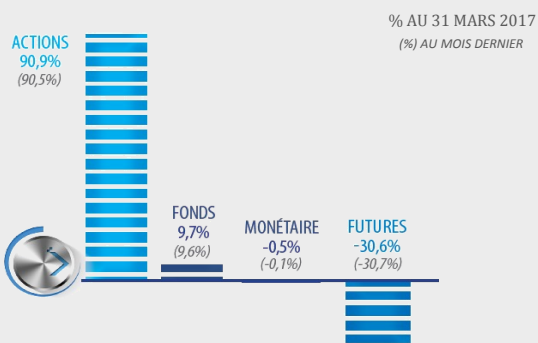
Des données économiques solides mais des incertitudes politiques grandissantes, telles ont été les deux forces principales de ce premier trimestre 2017. Aux Etats-Unis, l'accélération de la croissance se confirme amenant d'ailleurs plusieurs membres de la Réserve Fédérale à militer pour accélérer le cycle de resserrement monétaire en cours. En Europe, la tendance aura aussi été très positive sur le trimestre avec un chômage en baisse et surtout l'éloignement du risque déflationniste. Mais le risque politique demeure, avec aux Etats-Unis, les difficultés pour la nouvelle administration à trouver un soutien pour faire adopter les réformes promises lors de la campagne et en Europe avec un risque populiste toujours présent dans les débats précédents d'importants scrutins, notamment en France et en Italie.

Au cours de ce premier trimestre les investisseurs ont clairement valorisé l'amélioration de contexte macro malgré ce risque politique et Altiflex participe assez largement au mouvement en progressant de 3,54% depuis le début de l'année. Du côté des actions, les titres américains ont été particulièrement performants, notamment ceux liés aux nouvelles technologies. 5 d'entre eux affichent des progressions supérieures à 20% sur les

trois derniers mois. En ce qui concerne les fonds, on notera les beaux résultats de GemEquity sur les marchés émergents qui profite des belles dynamiques sur l'Amérique Latine et l'Asie. Mais la performance d'Altiflex a été freinée par un excès de prudence qui nous a amené à réduire sensiblement l'exposition du portefeuille au fur et à mesure de la progression des principaux indices.

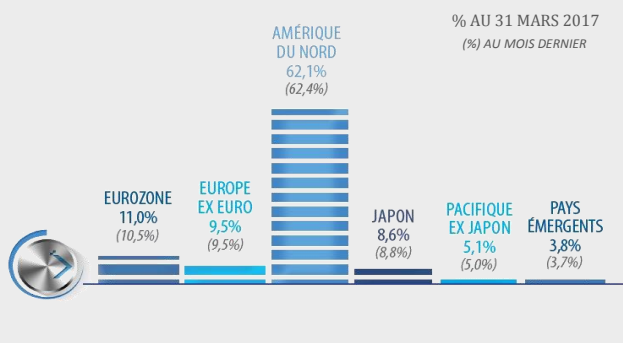
Même si l'amélioration du contexte macroéconomique est indiscutable, il nous semble important de garder une certaine mesure. Nombre de marchés actions ont progressé sur les douze derniers mois de plus de 15%, ce qui traduit malgré tout une certaine forme d'exagération au regard des perspectives et compte tenu des menaces qui pèsent aujourd'hui sur les équilibres mondiaux. Il nous semble qu'aujourd'hui, la prudence reste de mise, les bonnes nouvelles ayant été largement anticipées. Pour cette raison, nous conservons un niveau d'exposition relativement faible pour le fonds, autour de 70% et profiterons de reculs plus accentués pour reprendre une exposition plus importante.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



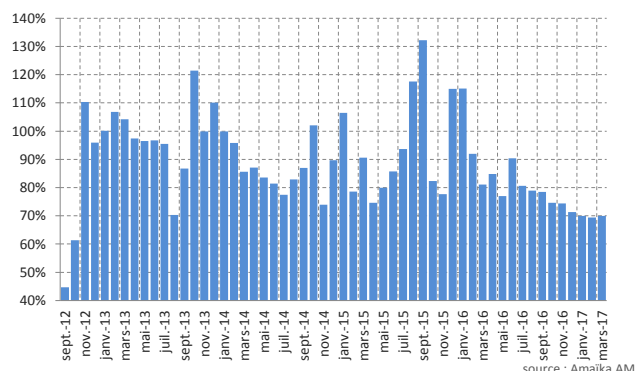
source : Amaïka AM

ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIONS



source : Amaïka AM

ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTION



source : Amaïka AM

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

AU 31 MARS 2017

Unitedhealth Group Inc	4,7%
Facebook Inc	4,5%
Abbvie Inc	3,8%
Equifax Inc	3,3%
First Republic Bank	3,2%

source : Amaïka AM

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine**
Volatilité	9,1%	13,1%
Ratio Sharpe	1,5	0,6

**31/05/2012 date de création du fonds

source : Amaïka AM

CARACTÉRISTIQUES

MONOPART (EUR 100 MIN) :
CENTRALISATION QUOTIDIENNE :
COMMISSAIRE AUX COMPTES :
COMMISSION DE GESTION :
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :
COMMISSION DE RACHAT :

FR0011236629 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
CACEIS AVANT 11H00
DELOITTE & ASSOCIES
1,95% TTC MAX
2% TTC MAXIMUM NON ACQUISE A L'OPCVM
NEANT

COMMISSION DE PERFORMANCE :
20% TTC DE LA SURPERFORMANCE DE CELLE DE L'INDICE COMPOSITE 50%MSCI WORLD DIVIDENDES
REINVESTIS +50% EONIA CAPITALISÉ SI CELLE-CI EST POSITIVE, SINON, DANS LE CAS OU LA PERFORMANCE
DE CET INDICE COMPOSITE EST NÉGATIVE, 20% DE LA PERFORMANCE POSITIVE DU FCP*

*Aucune commission de performance ne sera perçue tant que la performance du FCP sera négative sur la période de référence.

⁽¹⁾ Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune manière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en œuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé de marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.