



REPORTING FCP MAXIMA®

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

L'objectif du FCP Maxima est de fournir une appréciation du capital investi supérieure à 6% annualisée. Pour y parvenir, la politique d'investissement de l'OPCVM, conforme aux normes européennes, met en oeuvre une gestion discrétionnaire. L'appréciation des titres composant l'actif de l'OPCVM est établi notamment en fonction de leur perspective de croissance et de leur valorisation boursière, sans contrainte de secteur d'activité ou de capitalisation. Le processus de gestion repose sur la confrontation de l'analyse de l'environnement macro-économique avec l'analyse technique des marchés. L'exposition du FCP aux marchés d'actions européennes et internationales sera comprise entre 0% et + 150% de l'actif et peut être ajustée au travers de dérivés simples utilisés en couverture ou en exposition. Le FCP, éligible au plan d'épargne en actions (PEA), investit en permanence plus de 75% de son actif en instruments financiers éligibles eux-mêmes au PEA.

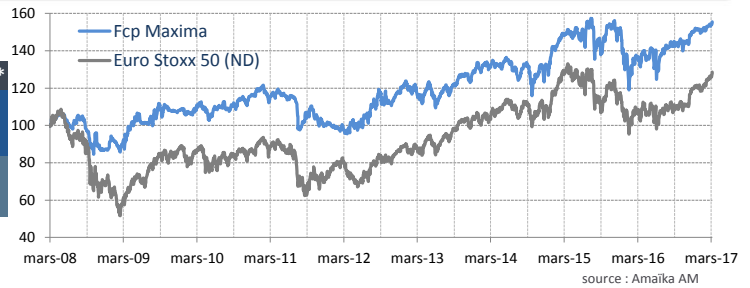
PERFORMANCE

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	1 mois	3 mois	Ytd	1 an	3 ans	Origine**
FCP MAXIMA Part A*	2,9%	3,5%	3,5%	14,5%	16,4%	55,5%
Euro Stoxx 50 (ND)	5,6%	6,8%	6,8%	20,1%	20,2%	28,5%

*26/10/12 date de reprise de la gestion par Amaika AM
 **25/03/08 date de création du fonds

source : Amaika AM, Bloomberg



PERFORMANCES MENSUELLES

	janv	fév	mars	avr	mai	juin	juill	août	sept	oct	nov	déc	année
2013	4,0%	-2,1%	-3,8%	1,6%	2,4%	-5,9%	4,6%	-1,6%	4,5%	5,2%	0,2%	1,3%	10,2%
2014	0,6%	2,7%	0,0%	-0,6%	1,3%	-1,1%	-3,1%	1,1%	1,3%	-3,5%	4,0%	-0,8%	1,6%
2015	7,4%	3,7%	1,6%	-0,7%	1,4%	-2,3%	5,8%	-6,9%	-1,8%	8,4%	1,8%	-3,3%	14,9%
2016	-8,5%	-4,2%	2,6%	1,4%	2,6%	-5,9%	6,2%	0,8%	0,9%	0,8%	0,1%	3,8%	-0,5%
2017	-0,6%	1,2%	2,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,5%

source : Amaika AM

COMMENTAIRE

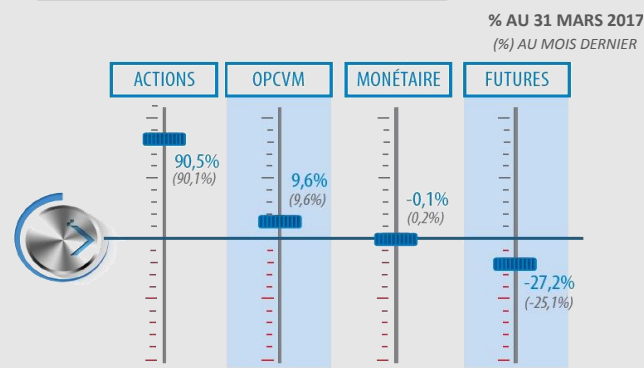
Des données économiques solides mais des incertitudes politiques grandissantes, telles ont été les deux forces principales de ce premier trimestre 2017. La tendance aura été très positive en Europe avec un chômage en baisse et surtout la confirmation de l'éloignement du risque déflationniste. Mais le risque politique demeure, avec les conséquences probables d'une politique plus protectionniste aux Etats-Unis et le risque populiste toujours présent dans les débats précédents d'importants scrutins, notamment en France et en Italie. Et puis, bien évidemment, les négociations sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne vont débiter et elles pourront aussi être une source de tension sur les marchés.

Au cours de ce premier trimestre les investisseurs ont clairement valorisé l'amélioration de contexte macro malgré ce risque politique et Maxima profite de ce mouvement en progressant de 3,5% depuis le début de l'année. En moyenne, les titres et les fonds détenus en portefeuille ont affiché des performances sensiblement supérieures à ce résultat, mais la progression du portefeuille a été ralentie par notre excès de prudence. En effet, nous gardons en tête que les marchés intègrent depuis bientôt un an l'essentiel des

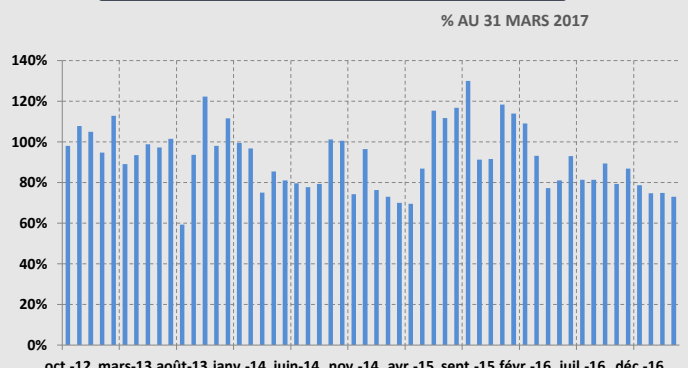
bonnes nouvelles sans se soucier des risques qui pèsent sur la conjoncture. Nous avons donc choisi d'être prudent dans notre gestion de l'exposition en couvrant environ 30% de l'actif du portefeuille afin d'amortir un éventuel mouvement de prise de bénéfices. Du côté des titres, on notera d'un côté la belle contribution de Wirecard en Allemagne dont la stratégie d'acquisition est bien accueillie par les investisseurs et de l'autre, la contreperformance de Renault, accusé de fraude à l'instar de Volkswagen l'an passé. Quant aux fonds Echiquier Value, il continue de très bien se comporter dans un contexte pourtant moins favorable.

Même si l'amélioration du contexte macroéconomique est indiscutable, il nous semble important de garder une certaine mesure. La forte progression des marchés ces derniers mois traduit malgré tout une certaine forme d'exagération au regard des perspectives et des menaces qui pèsent aujourd'hui sur les équilibres mondiaux. Il nous semble que la prudence reste de mise après les récentes progressions. 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



ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTION



PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

	AU 31 MARS 2017
Total Sa	6,1%
Valeo Sa	5,9%
Eiffage	5,5%
Ucb Sa	5,1%
Ahold NV	4,8%

source : Amaika AM

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine**
Volatilité	11,9%	14,5%
Ratio Sharpe	1,2	0,3

**25/03/08 date de création du fonds
 source : Amaika AM

CARACTÉRISTIQUES

PART A (EUR 1 PART MINIMUM) : FRO010148007 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
 PART C (USD 1 PART MINIMUM) : FRO010917229 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
 CENTRALISATION QUOTIDIENNE : CACEIS AVANT 11H00
 COMMISSAIRE AUX COMPTES : DELOITTE & ASSOCIES
 COMMISSION DE GESTION : 2% TTC MAX

COMMISSION DE PERFORMANCE : 20% TTC DE LA SURPERFORMANCE DE L'OPCVM AU-DELÀ D'UNE PERFORMANCE ANNUELLE NETTE DE 6%
 COMMISSION DE SOUSCRIPTION : 2% TTC MAXIMUM NON ACQUISE A L'OPCVM NEANT
 COMMISSION DE RACHAT : NEANT
 *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 oeuvre 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.

