



REPORTING FCP RÉSILIENCE®

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

Cet OPCVM est un « fond diversifié » qui a pour objectif de délivrer une performance nette de frais supérieure à l'indice représentant la hausse annuelle des prix à la consommation hors tabac en France (ticker Bloomberg CPXTFR1 Index) augmentée de 3%. Pour atteindre cet objectif, l'OPCVM, conforme aux normes européennes, s'expose de manière discrétionnaire aux marchés actions, obligataires, de matières premières et monétaires. Cette gestion sera mise en œuvre par des investissements en OPCVM en s'appuyant sur les recommandations du cabinet Fundesys, Conseiller en Investissements Financiers et membre de l'association professionnelle ANACOFI. Ces investissements s'effectuent sans contrainte géographique ou sectorielle et l'exposition aux marchés actions restera comprise entre 20 et 80% de l'actif du portefeuille.

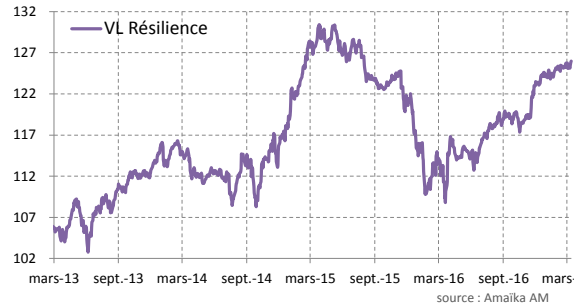
PERFORMANCE

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine*
FCP RÉSILIENCE	1,0%	2,3%	2,3%	12,0%	9,9%	19,3%
Inflation+3%	0,0%	0,8%	0,8%	4,4%	10,1%	14,8%

*19/03/13 date de reprise de la gestion par Amaika AM

source : Amaika AM, Bloomberg



source : Amaika AM

PERFORMANCES MENSUELLES

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

source : Amaika AM, Bloomberg

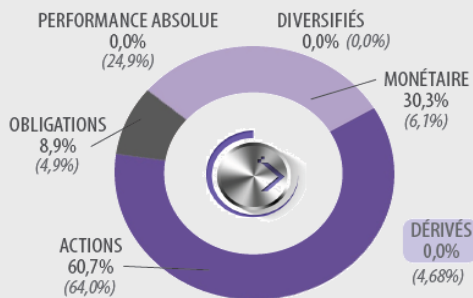
COMMENTAIRE

Le mois de mars clôture un premier trimestre exceptionnel pour les marchés internationaux. Les indicateurs économiques sont au vert en Europe, aux Etats-Unis mais également dans les émergents comme l'ont montré les récents indices d'activité en Inde, au Brésil et en Chine. Un bilan positif donc mais qu'il convient de nuancer. En Europe, si la croissance repart, l'inflation est toujours freinée par une lente inflexion du taux de chômage et une absence de tensions sur le marché de l'emploi qui empêchent une pression sur les salaires. Autant d'indicateurs qui poussent la BCE à retarder son resserrement monétaire. De l'autre côté de l'Atlantique, si l'élection de Donald Trump avait suscité une certaine frénésie sur les marchés, celle-ci est en train de retomber suite à l'incapacité du nouveau Président à rassembler une majorité au congrès pour appliquer son programme. Un risque jusque-là ignoré par la FED qui poursuit son resserrement monétaire. Dans ce contexte, les actions américaines sont en hausse de 0,07% et les actions européennes gagnent 5,65%. Au cours du mois de mars, Résilience progresse de 1%, porté par l'exposition aux actions européennes via les FCP Echiquier Value (+3,9%) et Maxima (+2,94%) ainsi que par la contribution positive de notre

exposition aux actions asiatiques via le FCP Fidelity Asian Smaller Companies (+3,10%). La principale contribution négative provient de la sous performance du FCP EDR US Value & Yield (-1,73%), position que nous avons soldée depuis. Au cours du mois nous avons pris des profits sur la position en Sycomore Selection PME au profit du FCP Kiroo Smallcaps. La sensibilité aux marchés actions a été réduite pour s'établir à 65% en fin de mois. La poursuite de la remontée des taux d'intérêt illustre un contexte plus reflationniste. Des incertitudes d'ordre politique subsistent notamment en Europe avec les élections en France, en Italie et en Allemagne mais les données récentes confirment l'accélération de la croissance mondiale et un retour progressif de l'inflation. C'est pour remédier à cet arbitrage complexe entre rendement et risque que la gestion active s'articule entre flexibilité et diversification. Ces principes fondateurs de Résilience en font un excellent véhicule pour profiter de la croissance mondiale tout en limitant le risque afférent à la volatilité des marchés.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

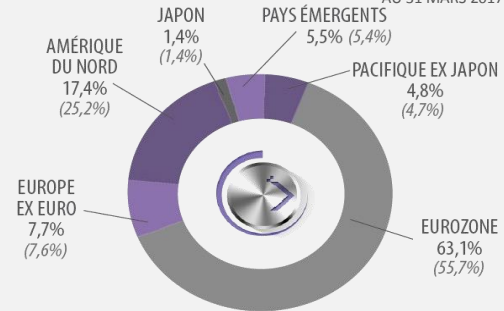
AU 31 MARS 2017



source : Amaika AM

ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE

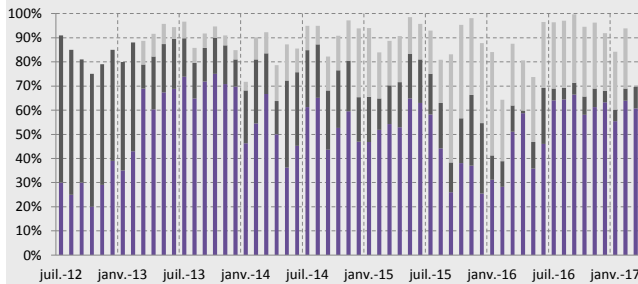
AU 31 MARS 2017



source : Amaika AM

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

■ Diversifiés ■ Perf Absolue ■ Obligations ■ Actions



source : Amaika AM

PRINCIPALES LIGNES

AU 31 MARS 2017

Stock Picking France	15,2%
Echiquier Value	13,6%
First Eagle Amundi Intl	10,5%
Exane Overdrive Fund	9,0%
Helium Fund Selection	8,8%

source : Amaika AM

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine*
Volatilité	6,4%	7,3%
Ratio Sharpe	1,9	0,9

*19/03/13 date de reprise de la gestion par Amaika AM

source : Amaika AM

CARACTÉRISTIQUES

PART A (EUR 1 PART MINIMUM) :
PART B (USD 1 PART MINIMUM) :
CENTRALISATION QUOTIDIENNE :
COMMISSAIRE AUX COMPTES :
COMMISSION DE GESTION :

FR0011101914 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
FR0011707611 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
CACEIS AVANT 11H00
DELOITTE & ASSOCIES
2,10% TTC

COMMISSION DE PERFORMANCE :

20% TTC DE LA SURPERFORMANCE AU-DELÀ DE L'INDICE REPRÉSENTANT LA HAUSSE ANNUELLE DES PRIX À LA CONSOMMATION HORS TABAC EN FRANCE (TICKER BLOOMBERG CPXTFR1 INDEX) +3% EN FRANCE (TICKER BLOOMBERG CPXTFR1 INDEX) +3%
2% TTC MAXIMUM NON ACQUISE A L'OPCVM NEANT

COMMISSION DE SOUSCRIPTION :

COMMISSION DE RACHAT :

*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.