



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	-0,6%	1,0%	3,4%	9,9%	26,7%	41,5%
Indice de référence**	-0,6%	-0,5%	1,7%	7,4%	20,5%	41,8%

*31/05/2012 date de création du fonds

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

source : Amaika AM, Bloomberg



source : Amaika AM

PERFORMANCES MENSUELLES

	janv	fév	mars	avr	mai	juin	juill	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%	0,4%	-0,6%	-	-	-	-	-	-	-	3,4%

COMMENTAIRE

Source : Amaika AM, Bloomberg

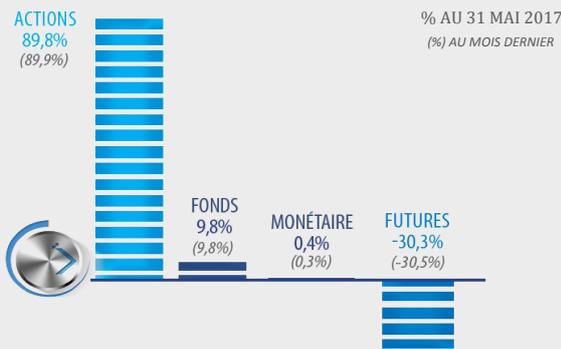
Au cours du mois de Mai, la performance des marchés internationaux a été fortement impactée par la vigueur de l'Euro vis-à-vis des principales devises internationales. Ainsi, les marchés américains qui pourtant ont à nouveau battu leurs plus hauts historiques en cours de mois, contribuent négativement à la performance du marché mondial une fois exprimée dans la monnaie européenne. Les marchés actions n'ont donc pas bénéficié d'un environnement globalement plutôt favorable, avec d'un côté une saison de résultats aux Etats-Unis comme en Europe dépassant largement les attentes et de l'autre, un climat politique plus détendu avec notamment l'issue des élections françaises.

Prudent dans sa stratégie d'investissement, Altiflex a amorti la baisse au mois de mai en ne cédant que 0,6%. Malgré les résultats décevants de l'équipementier sportif américain Foot Locker entraînant un recul du titre de plus de 20%, les titres en portefeuilles ont en moyenne plutôt mieux résisté que le marché lui-même. A titre d'exemple, Tokyo Electron

et Qantas Airways ont affiché des progressions autour de 20% sur le mois. Les fonds contribuent aussi positivement au résultat puisqu'ils affichent tous des progressions sur le mois.

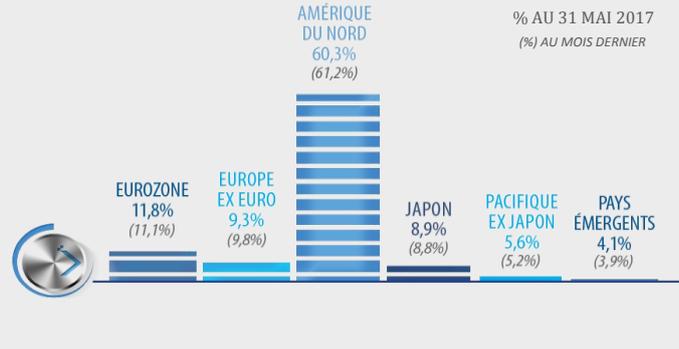
Mais même si l'amélioration du contexte macroéconomique est indiscutable, il nous semble important de conserver un certain niveau de prudence. La forte progression des marchés ces derniers mois traduit malgré tout une certaine forme d'exagération au regard de ces perspectives et des menaces qui pèsent toujours sur les équilibres mondiaux comme l'atteste le climat observé lors des réunions de l'Otan et du G7 en fin de mois. Pour cette raison, nous conserverons 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



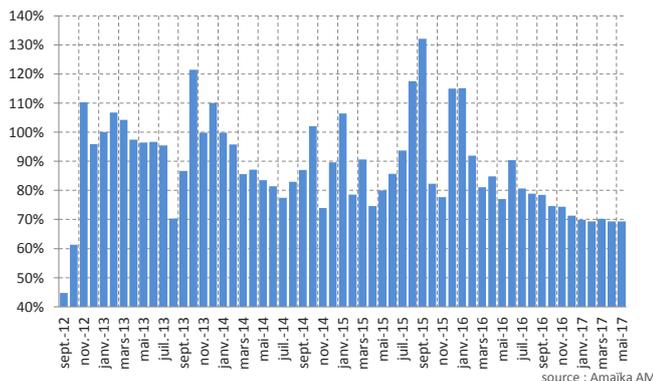
source : Amaika AM

ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIONS



source : Amaika AM

ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTION



source : Amaika AM

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

AU 31 MAI 2017

Unitedhealth Group Inc	4,8%
Facebook Inc	4,6%
Abbvie Inc	3,7%
Broadcom Ltd	3,4%
Equifax Inc	3,2%

source : Amaika AM

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine**
Volatilité	8,1%	13,0%
Ratio Sharpe	1,2	0,6

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

source : Amaika AM

CARACTÉRISTIQUES

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

FR0011236629 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
CACIS AVANT 11 H00
DELOITTE & ASSOCIÉS
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 RÉINVESTIS +50% EONIA CAPITALISÉ SI CELLE-CI EST POSITIVE. SINON, DANS LE CAS OÙ 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.