



REPORTING FCP AMAÏKA 60®

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

RISQUE PLUS FAIBLE

1 2 3 4 5 6 7

RISQUE PLUS ÉLEVÉ

L'objectif du FCP Amaïka 60® est de profiter des grandes tendances sur les différentes classes d'actifs (actions européennes et internationales, obligations, monétaire...) tout en essayant de limiter la participation aux phases de baisse de marché au travers d'une gestion flexible de l'allocation d'actif. L'exposition action du portefeuille peut varier de -10 % à 60 %. Le processus de gestion repose sur la confrontation de l'analyse de l'environnement macro-économique avec l'analyse technique des marchés réalisées par l'équipe de gestion.

PERFORMANCE

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3ans	Origine*
FCP AMAÏKA 60	0,9%	2,5%	4,0%	8,2%	11,0%	17,9%
EONIA+1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,7%	2,3%	5,1%

*03/11/2011 date de reprise de la gestion par Amaïka Am

source : Amaïka AM, Bloomberg



PERFORMANCES MENSUELLES

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

source : Amaïka AM, Bloomberg

COMMENTAIRE

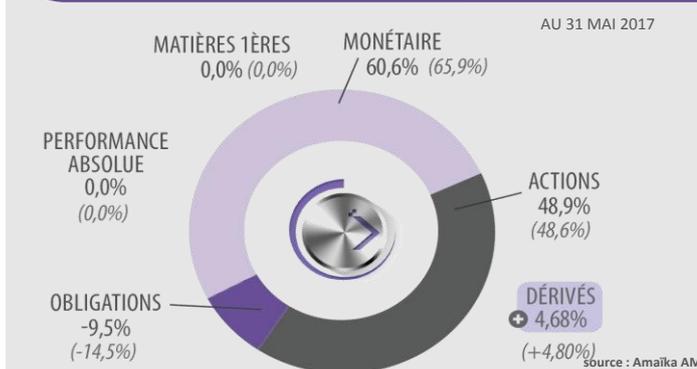
Au cours du mois de mai le contexte politique européen s'est éclairci avec la victoire du candidat pro union européenne aux élections françaises E. Macron. Du côté des fondamentaux, les excellentes données publiées par les entreprises au premier trimestre ainsi que le contexte macro-économique en amélioration encouragent les analystes à revoir leurs prévisions de bénéfices à la hausse, soutenant fermement les marchés actions. Cette reprise est la plus marquée en Europe, et les anticipations de croissance plus élevées sur la zone entraînent une appréciation de l'euro de 3% par rapport au dollar au cours du mois. Les banques centrales semblent satisfaites des conditions attractives qu'elles ont mises en place et ne souhaitent en aucun cas enrayer la dynamique actuelle de la croissance et de l'inflation. Aux Etats-Unis, les données économiques sont robustes et permettent à la Fed de poursuivre son resserrement monétaire avec 2 hausses supplémentaires à venir en 2017. Sur le mois, les actions américaines gagnent 1.3%, les actions européennes progressent de 1% et les actions japonaises s'adjugent 2.4%. A l'instar des marchés actions, le compartiment High Yield européen continue sur sa lancée avec des spreads de crédit qui poursuivent leur contraction, facilitant le financement des entreprises.

Au cours du mois de mai, Amaïka 60 progresse de 0.91%, porté par l'exposition aux

actions européennes, notamment sur le segment des petites et moyennes capitalisations présentement en portefeuille au travers des fonds Pluvalca France Small Cap (+6.9%) et Amilton Small Cap (+5.7%). Du côté obligataire, la stratégie de portage contribue également positivement à la performance grâce notamment au titre Groupama 6.0% 2027 (+9.0%) ainsi qu'au FCP Delff Euro High Return (+0.9%). A noter que les fonds de performance absolue détenus ne sont pas en reste et contribuent activement à la progression du portefeuille. On notera les bonnes performances des fonds H2O Allegro (+3.55%), Helium Selection (+2.05%) et Exane Overdrive (+1.04%). Au cours du mois la sensibilité aux marchés actions reste inchangée à 53%.

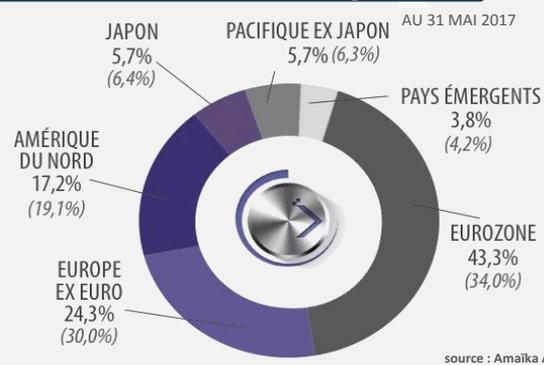
Alors que les incertitudes politiques s'estompent quelque peu en Europe, les données récentes confirment l'accélération de la croissance mondiale et un retour progressif de l'inflation. L'optimisme des investisseurs et des analystes se traduit par une forte progression des différents marchés de capitaux. Dans un contexte où les attentes deviennent élevées, le risque de déception grandit. Dans ce cadre, la diversification et la flexibilité d'Amaïka 60 permettent de profiter d'une exposition aux marchés internationaux tout en bénéficiant d'une gestion active de l'exposition actions du portefeuille.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



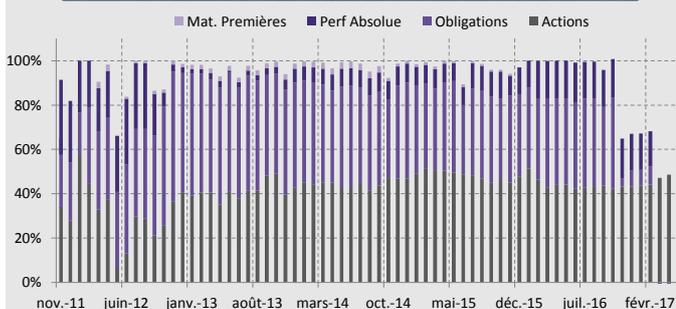
source : Amaïka AM

ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



source : Amaïka AM

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



source : Amaïka AM

PRINCIPALES LIGNES

Memnon European Fund	6,0%
Altiflex	5,8%
Schroder Intl Euro Equity	5,7%
Sunny Euro Strategic	5,6%
LFP Delff Euro High Return	5,5%

source : Amaïka AM

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine*
Volatilité	6,3%	6,8%
Ratio Sharpe	1,3	0,4

*03/11/2011 date de reprise de la gestion par Amaïka Am

source : Amaïka AM

CARACTÉRISTIQUES

PART A (100 EUR MINIMUM) :
PART B (100 USD MINIMUM) :
CENTRALISATION QUOTIDIENNE :
COMMISSAIRE AUX COMPTES :
COMMISSION DE GESTION :

FR0010581736 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
FR0011313428 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
CACEIS AVANT 12H00
DELOITTE & ASSOCIÉS
2% TTC

COMMISSION DE PERFORMANCE :
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :
COMMISSION DE RACHAT :

20% TTC DE LA SURPERFORMANCE AU DELÀ D'EONIA+1%
4% TTC MAXIMUM NON ACQUISE À L'OPCM
NÉANT

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

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.