

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 CPXTFRI 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.

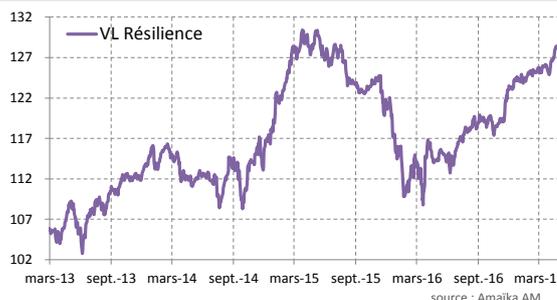
PERFORMANCE

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

| | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | Origine* |
|----------------|--------|--------|------|-------|-------|----------|
| FCP RÉSILIENCE | 1,4% | 2,9% | 4,3% | 11,2% | 14,5% | 21,5% |
| Inflation+3% | 0,9% | 1,2% | 2,0% | 4,2% | 10,5% | 16,2% |

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

source : Amaïka AM, Bloomberg



source : Amaïka 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% | 0,5% | 1,4% | - | - | - | - | - | - | - | 4,3% |

source : Amaïka AM, Bloomberg

COMMENTAIRE

En mai, l'environnement des marchés d'actifs est resté porteur, notamment pour les actions. Du point de vue fondamental, les données récentes confirment la stabilisation de la croissance nominale mondiale vers 6% après sa progression de l'année écoulée. On observe l'amélioration générale de l'emploi dans tous les pays développés. Mis à part la France et l'Europe du Sud, la large majorité des économies développées est aujourd'hui en régime de plein emploi. Pourtant, à ce stade, les hausses de salaires restent généralement modérées. Des doutes resurgissent toutefois sur la santé économique des deux grands leaders économiques mondiaux. Aux Etats-Unis et en Chine, la croissance récente est-elle générée artificiellement, à savoir à crédit, comme l'indique l'augmentation importante des stocks de dette de ces pays?

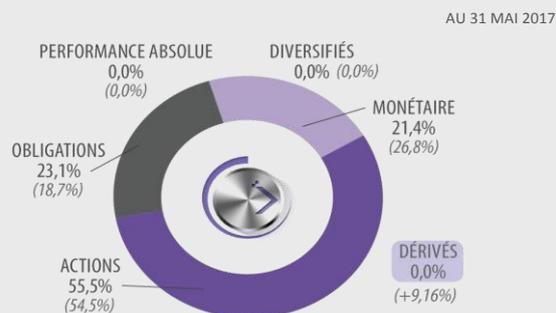
Du point de vue monétaire, on note toujours dans les discours des banquiers centraux une forte volonté reflationniste. Les politiques monétaires restent (très) accommodantes globalement et génèrent d'importantes liquidités excédentaires, qui continuent de s'investir dans les marchés de capitaux. Enfin, après une diminution marquée des risques politiques au printemps, notamment en Europe, on observe à nouveau une baisse de la visibilité. Elle s'ancre aux Etats-Unis sur l'imprévisibilité de la

nouvelle administration. En Europe, la possibilité d'une élection italienne en septembre a surpris négativement les intervenants. En Asie, creuset de la croissance mondiale, l'audace de la Corée du Nord inquiète. Enfin, l'incertitude remonte également au Brésil, des soupçons de corruption pesant sur le président Temer. Toutefois, ces risques n'ont pas généré de correction des marchés.

Dans ce contexte, les actions américaines progressent d'environ 1.33% et les actions européennes d'environ 1%. Au cours du mois, Résilience progresse de 1.36%, porté par l'exposition aux actions européennes au travers des FCP Echequier Value, Stock Picking France et Kirao SmallCaps. La principale contribution négative provient du recul du FCP Marshall Wace Liquid Alpha, position que nous avons soldée. La sensibilité aux marchés actions a été réduite pour s'inscrire à 55% en fin de période.

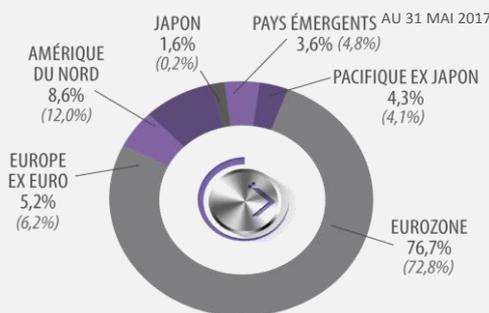
Notre analyse de la situation actuelle est que les liquidités excédentaires générées par les banques centrales continuent de soutenir les marchés d'actions, notamment en Europe et en Asie, dans un contexte de reflation économique global.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



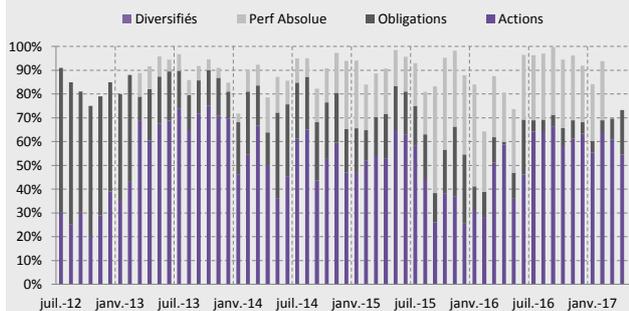
source : Amaïka AM

ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



source : Amaïka AM

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



source : Amaïka AM

PRINCIPALES LIGNES

| | |
|---------------------------|-------|
| Stock Picking France | 14,4% |
| Taux Réels Européens | 13,2% |
| Echequier Value | 12,7% |
| Tikehau TK Rendement 2022 | 9,9% |
| Helium Fund Selection | 9,9% |

source : Amaïka AM

INDICATEURS DE RISQUE

| | 1 an | Origine* |
|--------------|------|----------|
| Volatilité | 4,6% | 7,2% |
| Ratio Sharpe | 2,4 | 0,9 |

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

source : Amaïka AM

CARACTÉRISTIQUES

PART A (EUR 1 PART MINIMUM) : FRO011101914 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
 PART B (USD 1 PART MINIMUM) : FRO011707611 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
 CENTRALISATION QUOTIDIENNE : CACEIS AVANT 11H00
 COMMISSAIRE AUX COMPTES : DELOITTE & ASSOCIES
 COMMISSION DE GESTION : 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 CPXTFRI INDEX) +3%
 2% TTC MAXIMUM NON ACQUISE À 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.