



# 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

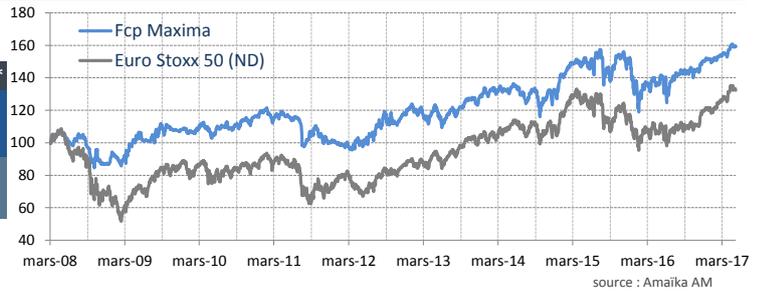
### HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES<sup>(1)</sup>

	1 mois	3 mois	Ytd	1 an	3 ans	Origine**
FCP MAXIMA Part A*	1,3%	5,6%	6,1%	12,9%	18,6%	59,4%
Euro Stoxx 50 (ND)	1,0%	8,8%	10,0%	19,2%	18,7%	32,3%

\*26/10/12 date de reprise de la gestion par Amaïka AM

source : Amaïka AM, Bloomberg

\*\*25/03/08 date de création du fonds



source : Amaïka AM

## 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%	1,2%	1,3%	-	-	-	-	-	-	-	6,1%

source : Amaïka AM

## COMMENTAIRE

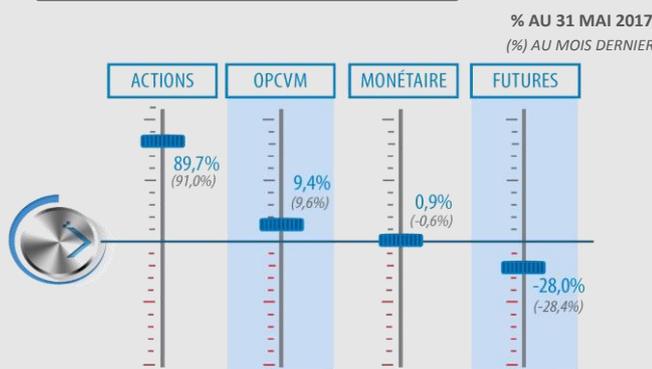
Les incertitudes politiques se sont bien dissipées dans la zone euro avec les résultats de l'élection française mais d'autres échéances vont rapidement prendre le relais. L'Allemagne, l'Autriche et l'Italie ont des élections qui sont déjà programmées et le démarrage des négociations entre les membres de la communauté européenne et le Royaume Uni pour le Brexit ne s'annonce pas facile. Enfin, comme chaque année à l'approche de l'été, la dette grecque va revenir au centre des préoccupations.

Les marchés européens ne semblent concernés que par les bonnes nouvelles et continuent de progresser avec très peu de volatilité. Une sorte de complaisance confortée par des fondamentaux plutôt bons, comme l'atteste l'excellente saison de résultats qui vient de s'achever. Malgré sa prudence, Maxima participe vigoureusement à la hausse du marché. En effet, l'excellent comportement des titres et des fonds détenus en portefeuilles a largement compensé l'effet négatif des couvertures mises en place par prudence ces dernières semaines. Ryannair, Orange et Wirecard progressent d'environ 10% sur le mois

et compensent ainsi la lourde chute du laboratoire Belge UCB dont l'approbation par la FDA du médicament contre l'Ostéoporose a été repoussée. Du côté des fonds, Amilton Small Cap et Echiquier Value contribuent aussi très fortement à la performance du mois alors que le fonds Mandarine Valeurs est resté davantage en ligne avec le marché.

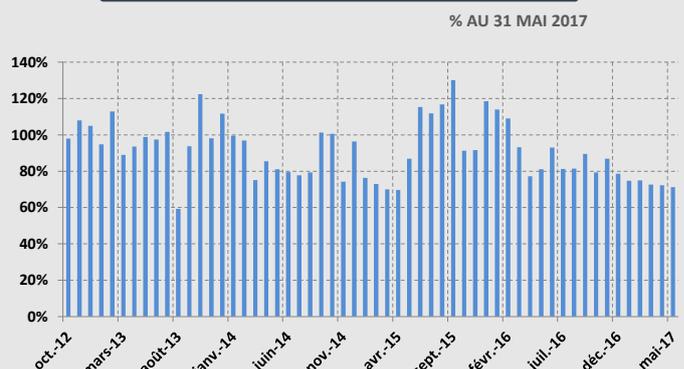
Mais même si l'amélioration du contexte macroéconomique est indiscutable, la forte progression des marchés ces derniers mois traduit malgré tout une certaine forme d'exagération au regard de ces perspectives et des menaces qui pèsent aujourd'hui sur les équilibres mondiaux. Il nous semble important de conserver une certaine dose de prudence après de telles progressions. 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 : Amaïka AM

## ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTION



source : Amaïka AM

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

AU 31 MAI 2017

Valeo Sa	5,7%
Total Sa	5,0%
Orange	5,0%
Ahold NV	4,5%
Teleperformance	4,5%

source : Amaïka AM

## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine**
Volatilité	11,0%	14,4%
Ratio Sharpe	1,2	0,3

\*\*25/03/08 date de création du fonds

source : Amaïka AM

## CARACTÉRISTIQUES

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

FR0010148007 (TOUT SOUSCRIPTEUR)  
FR0010917229 (TOUT SOUSCRIPTEUR)  
CACEIS AVANT 11H00  
DELOITTE & ASSOCIES  
2% TTC MAX

COMMISSION DE PERFORMANCE :

COMMISSION DE SOUSCRIPTION :

COMMISSION DE RACHAT :

20% TTC DE LA SURPERFORMANCE DE L'OPCVM AU-DELA D'UNE PERFORMANCE ANNUELLE NETTE DE 6%  
2% TTC MAXIMUM NON ACQUISE A L'OPCVM NEANT

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

<sup>(1)</sup> 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.