



# 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.

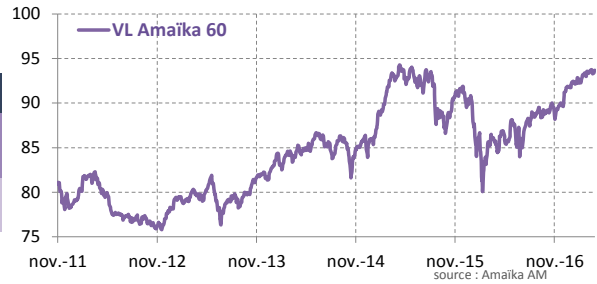
## PERFORMANCE

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

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3ans	Origine*
FCP AMAÏKA 60	0,8%	2,1%	2,1%	9,2%	10,6%	15,8%
EONIA+1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,7%	2,4%	5,0%

\*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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1%

source : Amaïka AM, Bloomberg

## COMMENTAIRE

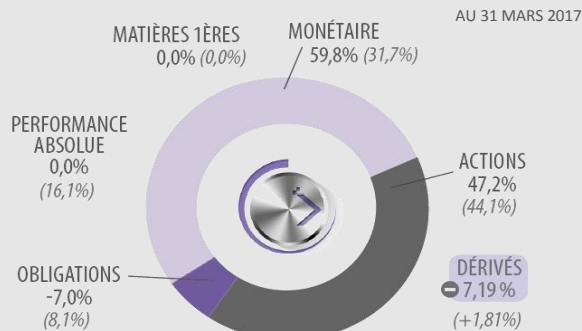
Le mois de mars clôture un premier trimestre exceptionnel pour les marchés internationaux. Les indicateurs économiques sont au vert en Europe, aux Etats-Unis mais également dans les pays émergents comme l'ont montré les récents indices d'activité en Inde, au Brésil et en Chine. Un bilan positif donc 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. Dans ce contexte, si les actions internationales exprimées en euros sont en légère hausse de 0,4%, le rebond des actions de la zone euro de 5.65% sur le mois est plus marqué.

Au cours du mois de mars, Amaïka 60 progresse de 0.76%, porté par l'exposition aux actions européennes via les FCP Schroder Euro Equity (+4.7%) et Finaltis Efficient Beta (+5.2%) ainsi que par la contribution positive de notre exposition aux actions asiatiques via le FCP Fidelity Fast Asia (+4.6%). L'exposition aux actions américaines et aux actions internationales ne contribue pas

vraiment à la progression du portefeuille. Par ailleurs, la principale contribution négative provient des actions japonaises via le FCP Morant Wright Sakura Fund (-1.6%) ainsi que de notre positionnement prudent mis en place au travers de stratégies optionnelles sur les actions européennes. Du côté de la performance absolue, on notera le rebond du FCP H2O Allegro (+7.3%) qui profite pleinement de la surperformance des actions européennes et du rebond du dollar. Au cours du mois nous avons pris des profits sur les actions européennes pour ramener la sensibilité aux marchés actions juste en dessous de 40%.

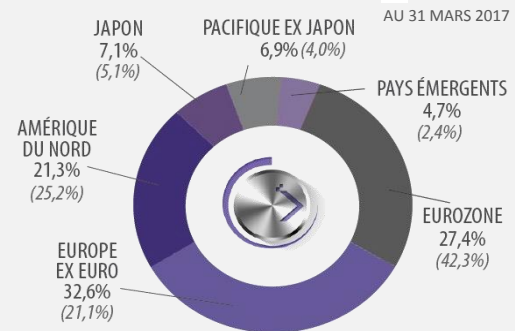
Des incertitudes d'ordre politique subsistent notamment en Europe avec les élections en France, en Italie et en Allemagne mais les données récentes confirment l'accélération de la croissance mondiale et un retour progressif de l'inflation. C'est pour remédier à cet arbitrage complexe entre rendement et risque que la gestion active s'articule entre flexibilité et diversification. Ces principes fondateurs d'Amaïka 60 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



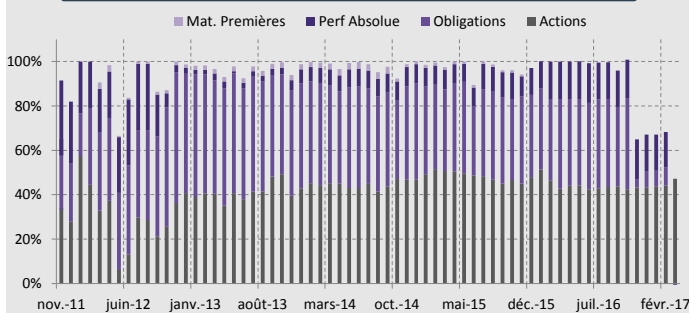
source : Amaïka AM

## ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



source : Amaïka AM

## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



source : Amaïka AM

## PRINCIPALES LIGNES

Altiflex	5,8%
Memnon European Fund	5,7%
Sunny Euro Strategic	5,5%
LFP Delft Euro High Return	5,4%
Schroder Intl Euro Equity	5,4%

source : Amaïka AM

## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine*
Volatilité	7,2%	6,9%
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 DELA 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.

<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 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.