

**UN FONDS D'ALLOCATION D'ACTIFS**  
 Profil Diversifié - Flexible

**Objectif d'investissement**

Sur un univers toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques, la gestion vise à profiter du potentiel des marchés porteurs et à limiter les risques de perte en se désensibilisant des marchés mal orientés.

**Caractéristiques du fonds**
**Points clés**

Actif du fonds	20 460 875 €
Valeur de la part R	113,93
Date de création	06/11/2013
Domiciliation du fonds	France
Forme juridique	FCP
Nom de la catégorie Morningstar	EUR Flexible Allocation - Global
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Profil de risque et de rendement	1 2 3 4 5 6 7
Indice de référence	25% EuroStoxx 50 TR + 25% MSCI World TR + 50% Eonia capitalisé
Devise de référence	€
Eligibilité PEA	Non

**Codes d'identification**

Code ISIN	FR0011558741
Code Bloomberg	DNPCONV FP Equity

**Commission et frais**

Frais de gestion maximum	2,39% TTC
Frais de surperformance	Néant
Droits d'entrée maximum	5% max
Droits de sortie max	Néant
Souscription initiale min.	1 part

**Informations supplémentaires**

Affectation des résultats	Capitalisation
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Heure limite de souscription/rachat	12h
Règlement/Livraison	J+3 ouvrés

**Les gérants**

**Alexis BIEVENU**  
 Gérant Principal

**Clément INBONA**  
 Co-gérant

**Commentaire de gestion**

En février, comme cela a été le cas depuis maintenant un an, le thème politique s'est retrouvé à nouveau au cœur de l'attention des investisseurs.

Après le Brexit et l'élection américaine, c'est maintenant sur les élections européennes, avec la France au premier plan, que se focalisent les acteurs des marchés. La poussée des candidats hostiles à la monnaie unique européenne inquiète. Cette crainte s'est matérialisée par une tension inédite depuis 2012 sur le différentiel de taux d'intérêt entre la France (fragilisée) et l'Allemagne (jugée sûre).

Tout autre son de cloche de l'autre côté de l'Atlantique : lors de son allocution devant le Congrès des États-Unis, D. Trump s'est montré légèrement moins clivant que d'habitude. Le marché a fortement apprécié, même si aucun détail sur sa politique économique n'a été fourni.

Pendant que la politique agite les marchés, les perspectives économiques continuent à se montrer très favorables dans le monde : les entreprises sont optimistes, les analystes revoient les prévisions de bénéfice à la hausse, l'inflation revient sans excès. Les actions en bénéficient : +2.9% pour l'Euro Stoxx 50, +4% pour le S&P 500 et +3% pour le MSCI Emerging Markets.

Dans le portefeuille, nous avons maintenu une sensibilité significative aux actions par rapport à son profil de risque moyen. Mais nous restons très attentifs aux risques politiques et n'hésiterons adapter l'allocation s'ils venaient à s'accroître ... ou à s'amenuiser.

**Performances**
**Performances annualisées**

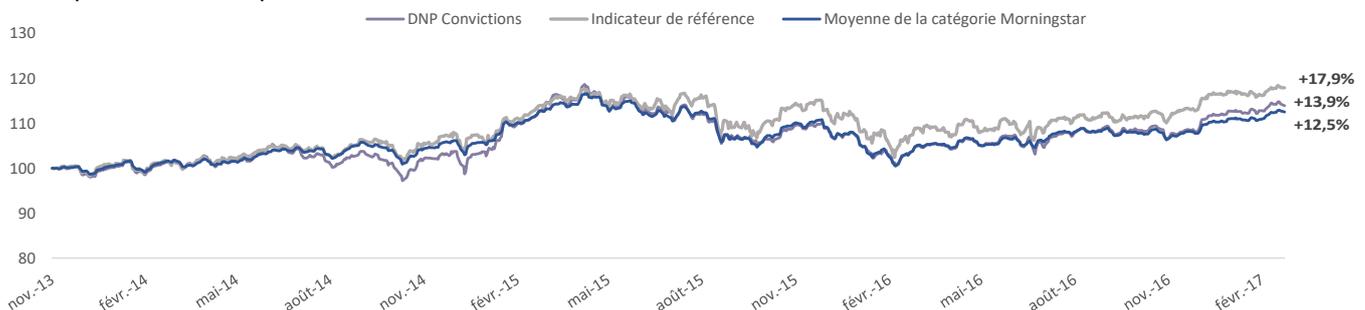
Données en %	1 mois		YTD		1 an		3 ans	
	Perf	Vol.***	Perf	Vol.***	Perf	Vol.***	Perf	Vol.***
DNP CONVICTIONS	1,49	6,49	1,88	7,34	9,73	6,49	3,97	8,60
Indicateur de référence	1,83	7,34	1,38	7,34	9,73	7,34	5,09	8,58
Moyenne de la catégorie*	1,70	6,89	2,00	8,34	8,34	4,64	3,45	6,89

**Performances annuelles**

Données en %	2016	2015	2014
DNP CONVICTIONS	3,61	4,42	3,31
Indicateur de référence	3,86	4,70	5,95
Moyenne de la catégorie*	2,10	2,18	5,31

\* Catégorie Morningstar : EAA OE EUR Flexible Allocation - Global (en retenant une seule part par fonds)

\*\*\* Volatilité calculée sur un pas hebdomadaire

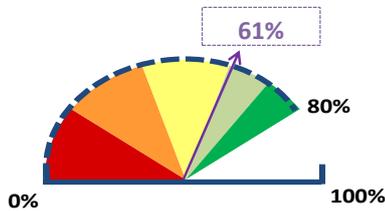
**Evolution de la performance du fonds depuis création**

**Graphique au : 28 février 2017**

Jean-Georges DRESSEL jean-georges.dressel@primonial.fr +33 1 44 21 73 08	Thomas RIEUPEYROUT thomas.rieupeyrou@primonial.fr +33 1 44 21 75 04	Ugo DEMANGE ugo.demange@primonial.fr +33 1 44 21 75 17	Philippe GIUSTINIANI philippe.giustiniani@primonial.fr +33 1 44 21 72 55	Stamina Asset Management 15/19 avenue de Suffren - 75007 Paris +33 1 44 21 71 50
--	---	--	--	--

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

Baromètre de l'exposition\* actions

Futures et options inclus

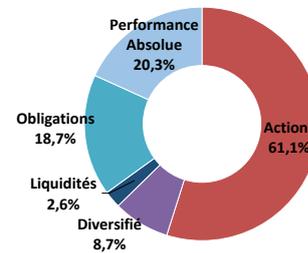


Evolution par rapport au mois précédent : ↗

\* Le fonds peut être exposé à des futures sur indices et peut détenir des options afin d'augmenter ou de diminuer l'exposition aux actions.

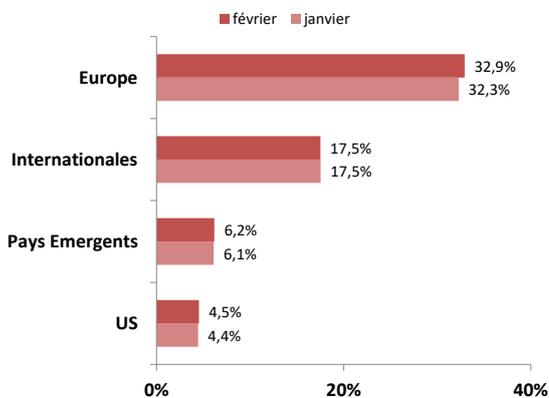
Composition : répartition par classe d'actifs

Hors futures et options

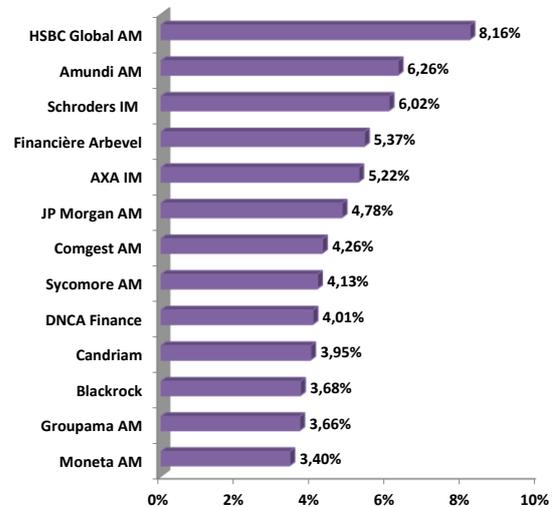


Répartition géographique de la poche actions

Futures et options inclus



Répartition par société de gestion



5 premières lignes du portefeuille

Fonds	Catégorie	Société de gestion	Poids
Pluvalca France Small Caps	Actions	Financière Arbevel	5,4%
First Eagle Amundi International Sicav	Actions	Amundi AM	4,9%
Comgest Monde	Actions	Comgest AM	4,3%
Sycomore Partners Fund	Diversifié	Sycomore AM	4,1%
DNCA Invest Miuri	Performance Absolue	DNCA Finance	4,0%

Analyse des risques

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6,49	8,60
Volatilité de l'indice	7,34	8,58
Perte maximale sur 1 mois	-1,97	-4,43

Contributions à la performance mensuelle\*

Instrument	Contribution
Portefeuille	1,64%
Actions	1,43%
Diversifiés	0,02%
Obligataires	0,21%
Performance Absolue	0,01%

\*Performance brute

Sources : Stamina AM, Europerformance et Bloomberg

Stamina Asset Management Société par Actions Simplifiée au capital social de 1.960.259 EUR immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° 491 164 612 et agréée en qualité de société de gestion de portefeuille le 3 août 2006 sous le numéro GP 06 000021. Siège social : 15/19 Avenue de Suffren 75007 Paris. Tél : 01 44 21 71 09. Ce document ne constitue pas une offre commerciale. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les souscriptions, rachats & arbitrages d'OPCVM ne sont effectués que sur la base du dernier prospectus en vigueur, disponible sur demande auprès de Stamina AM, 15/19 Avenue de Suffren - Paris 75007. Les informations contenues dans ce document sont issues de sources considérées comme fiables. Stamina AM ne peut cependant en garantir l'exactitude ni l'exhaustivité. Photo : Fotolia.