

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	21 560 120 €
Valeur de la part R	115,70 €
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 maximum	Néant
Souscription initiale minimum	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 BIENVENU
Gérant Principal



Clément INBONA
Co-gérant

Commentaire de gestion

Après un mois de mars radieux sur la plupart des bourses mondiales, les marchés se sont focalisés au mois d'avril sur le risque politique européen, les investisseurs craignant que le premier tour de l'élection présidentielle française n'entraîne un duel entre deux candidats virulents à l'égard de l'Union Européenne. Ainsi avons-nous assisté en début de mois à une baisse des actifs risqués européens. Mais une fois passé le vote français, la présence d'Emmanuel Macron au second tour et sa position de grand favori ont ôté l'inquiétude qui pesait sur les actions européennes, en particulier les bancaires.

Après les péripéties dues aux élections françaises, le marché s'est recentré sur les données économiques fondamentales.

En Europe, la conjonction d'indicateurs d'activité solides et de publications de résultats d'entreprises encourageants ont conféré un fort soutien aux actions. Cela profite à l'Euro qui s'apprécie contre le dollar US, ce qui pénalise les actifs liés au dollar présents en portefeuille.

Aux Etats-Unis, la situation est légèrement moins enthousiasmante. La croissance du PIB au premier trimestre, estimée à 0,7% en rythme annuel, s'est révélée décevante, probablement en raison d'aléas climatiques. En outre, les difficultés éprouvées par D. Trump à faire passer ses réformes auprès du Congrès jettent un doute sur sa capacité à mettre en place rapidement son programme fiscal et budgétaire espéré par les marchés.

Durant le mois, par prudence, nous avons réduit l'exposition aux actions européennes à l'approche du premier tour des élections, pour réexposer le portefeuille dès le lendemain.

Performances

Performances annualisées

Données en %	1 mois	YTD	1 an		3 ans	
	Perf	Perf	Perf.	Vol.**	Perf.	Vol.**
DNP CONVICTIONS	-0,28	3,46	9,16	5,92	4,31	8,05
Indicateur de référence	0,41	3,30	10,04	6,08	5,48	8,21
Moyenne de la catégorie*	0,43	3,02	7,05	4,68	3,86	6,51

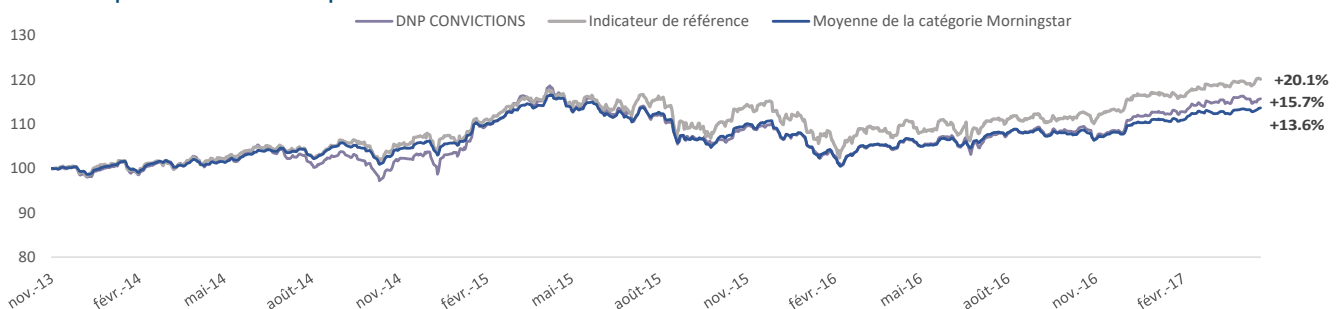
Performances annuelles

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)

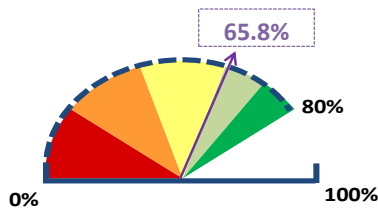
** Volatilité calculée sur un pas hebdomadaire

Evolution de la performance du fonds depuis création



ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

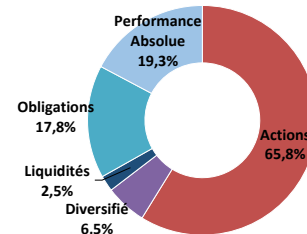
Baromètre de l'exposition* actions



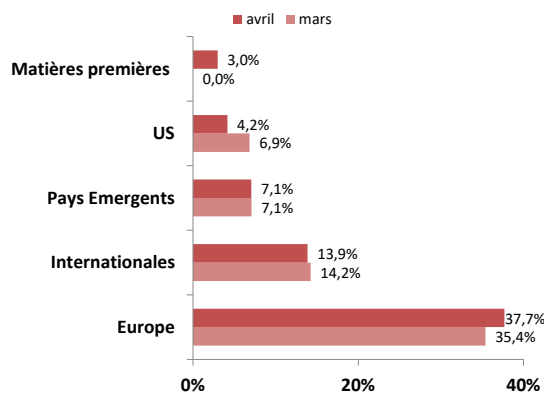
Evolution par rapport au mois précédent : ↗

* 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.

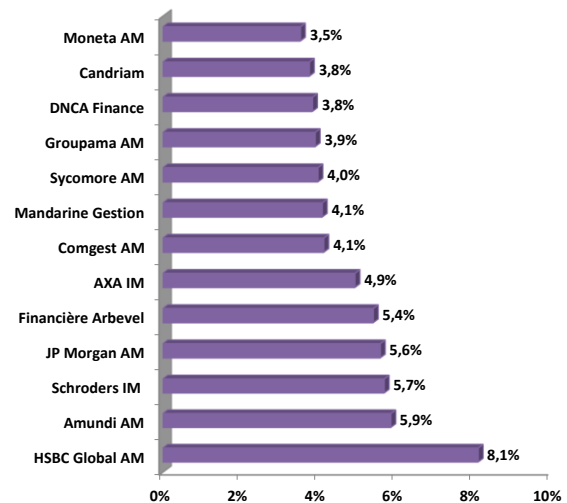
Composition : répartition par classe d'actifs



Répartition géographique de la poche actions



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	4,6%
Comgest Monde	Actions	Comgest AM	4,1%
Sycomore Partners Fund	Diversifié	Sycomore AM	4,0%
DNCA Invest Miuri	Performance Absolue	DNCA Finance	3,8%

Analyse des risques

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	5,92	8,05
Volatilité de l'indice	6,08	8,21
Perte maximale sur 1 mois	-1,97	-4,43
Meilleure performance sur 1 mois	2,97	6,10

Contributions à la performance mensuelle*

Instrument	Contribution
Portefeuille	-0,12%
Actions	-0,16%
Disponibilités et devises	-0,01%
Diversifiés	0,00%
Obligataires	0,01%
Performance Absolue	0,03%

*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.