

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.

Les gérants

Clément INBONA
 Gérant Principal

Alexis BIENVENU
 Co-gérant

Commentaire de gestion

Après un été en demi-teinte sur les marchés actions, le mois de septembre a connu un rallye généralisé sur les actions. Plusieurs raisons à cela.

Sur le plan monétaire, la réunion de la BCE a permis d'éclaircir un peu le mouvement de ralentissement des rachats d'actifs qui se profile à partir de janvier prochain. Même si ses modalités précises restent inconnues, on sait d'ores et déjà que l'appréciation récente de l'Euro et la faible inflation anticipée inciteront la BCE à ne réduire ses mesures accommodantes que très progressivement.

La réunion de la FED qui a suivi n'a pas eu la même tonalité. Elle a annoncé le début de la réduction son bilan et confirmé sa volonté de procéder à une nouvelle hausse de taux dès décembre. Cette divergence entre FED et BCE a commencé à peser sur la parité Euro/Dollar qui, après avoir atteint 1.20 en début de mois, clôture le mois proche de 1.18.

Sur le plan des données économiques, les bonnes surprises ininterrompues amènent les économistes à revoir régulièrement les prévisions de croissance des principales zones (US, Zone Euro, Japon).

Dans cette phase de l'économie mondiale où la liquidité est encore abondante, où la croissance accélère sans générer d'inflation, nous avons accru l'exposition actions du portefeuille au détriment de certains actifs qui nous paraissent vraiment chers et moins liquides, comme le high yield en particulier. Notre préférence se porte les actions de la Zone Euro ainsi que des pays Emergents, dont les fondamentaux autant que les valorisations sont clairement attractifs.

Points clés

Actif du fonds	22 403 811 €
Valeur de la part R	116,50 €
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

Performances
Performances annualisées

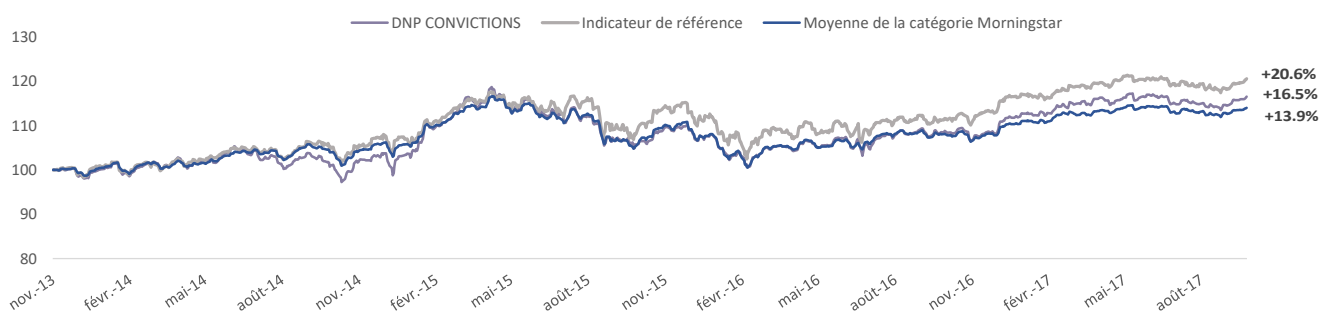
Données en %	1 mois	YTD	1 an		3 ans	
	Perf	Perf	Perf.	Vol.**	Perf.	Vol.**
DNP CONVICTIONS	2,09	4,18	7,38	5,18	4,62	7,77
Indicateur de référence	1,96	3,68	8,36	5,17	4,40	8,12
Moyenne de la catégorie*	1,32	3,31	5,49	4,02	2,91	6,38

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

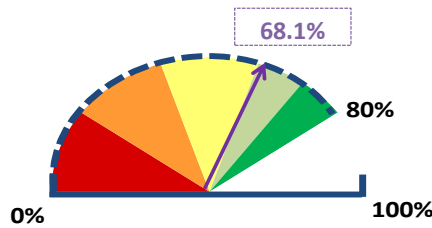
* Catégorie Morningstar : EAA OE EUR Flexible Allocation - Global (en retenant une seule part par fonds)

** Volatilité calculée sur un pas hebdomadaire

Evolution de la performance du fonds depuis création


ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

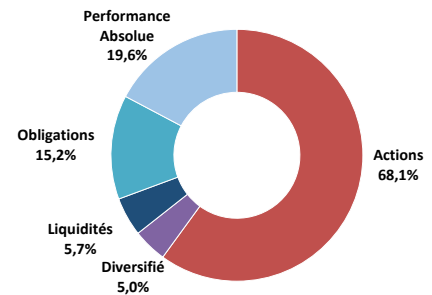
Baromètre de l'exposition* actions



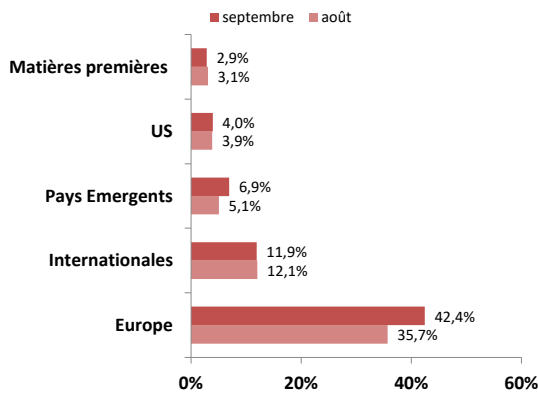
Evolution par rapport au mois précédent : ↗

* 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.

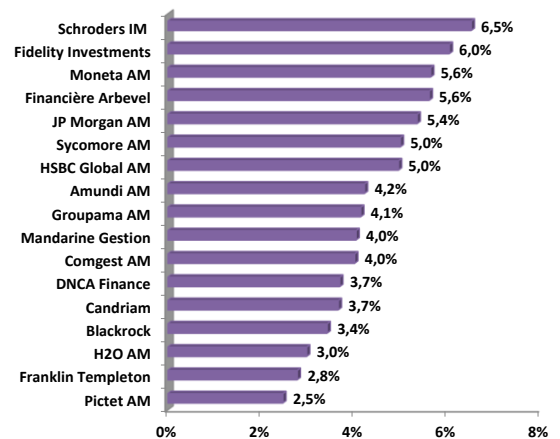
Composition : répartition par classe d'actifs



Répartition thématique de la poche actions



Répartition par société de gestion (Top 10)



5 premières lignes du portefeuille

Fonds	Catégorie	Société de gestion	Poids
Moneta Multi Caps	Actions	Moneta AM	5,6%
Pluvalca France Small Caps	Actions	Financière Arbevel	5,6%
First Eagle Amundi International Sicav	Actions	Amundi AM	4,2%
Groupama Avenir Euro	Actions	Groupama AM	4,1%
Mandarine Valeur	Actions	Mandarine Gestion	4,0%

Analyse des risques

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	5,18	7,77
Volatilité de l'indice	5,17	8,12
Perte maximale sur 1 mois	-1,42	-4,43
Meilleure performance sur 1 mois	2,97	6,10

Contributions à la performance mensuelle*

Instrument	Contribution
Portefeuille	2,26%
Actions	1,90%
Disponibilités et devises	-0,02%
Diversifiés	0,04%
Obligataires	0,13%
Performance Absolue	0,21%

*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 garantir l'exactitude ni l'exhaustivité. Photo : Fotolia.