

UN FONDS D'ALLOCATION D'ACTIFS
Profil équilibré - Diversifié - Flexible - International

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	401 170 923 €
Valeur de la part R	161,61 €
Date de création	19/08/1999
Reprise de la gestion par Stamina AM	24/03/2010
Domiciliation du fonds	France
Forme juridique	FCP
Classification AMF	Diversifié
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
Objectif de gestion	Eonia +4%
L'indice de référence du fonds (20% Eurostoxx 50 TR + 20 MSCI World TR + 60 Eonia Capitalisé) a été supprimé en date du 21 septembre 2017. L'objectif de gestion, qui était jusqu'au 21 septembre 2017, similaire à l'indice de référence devient Eonia + 4%.	
Devise de référence	€
Éligibilité PEA	Non

Codes d'identification

Code ISIN	FR0000444002
Code Bloomberg	FLSTR70FP Equity

Commission et frais

Frais de gestion maximum	2% TTC
Frais de surperformance	
Du 21/09/2017 au 31/03/2018, des frais de gestion variables de 20% seront appliqués sur la différence positive entre la performance du fonds et la plus élevée des deux performances suivantes : EONIA +4% (nouvel objectif de la part R) et l'indicateur composite (20% EuroStoxx 50 TR + 20% MSCI World TR + 60% EONIA Capitalisé). A partir du 01/04/2018, le seuil de déclenchement de la commission de surperformance devient EONIA + 4% pour la part R.	
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 BIENVENU
Gérant Principal



Clément INBONA
Co-Gérant

Commentaire de gestion

L'année commence en fanfare pour les actifs risqués, la plupart des marchés actions mondiaux progressant nettement (à l'exception du Royaume-Uni). A l'inverse, nombre de marchés obligataires corrigent modérément. Ces deux phénomènes sont liés : les données macro-économiques étant uniformément favorables, l'idée s'instille chez les investisseurs que cette poussée de croissance finira par déboucher sur un regain l'inflation, toujours indétectable certes, mais néanmoins anticipé. Ces attentes d'inflation diminuent l'intérêt pour les taux, alors que les actions profitent des perspectives de croissance robuste. Sur cet arrière-plan économique se greffent certaines évolutions politiques plutôt favorables : un accord gouvernemental en vue en Allemagne, un « shutdown » rapidement clôturé aux US, un président américain moins clivant que certains le craignaient à Davos... Les principales sources d'inquiétude mondiale restent à court terme l'évolution à nouveau baissière du dollar US (- 3% contre l'euro) et les perspectives de resserrement des conditions monétaires mondiales avec les remontées du taux de la Fed aux Etats-Unis, et plus généralement le mouvement de remontée des courbes de taux en Europe et aux Etats-Unis. Si la croissance prolonge sa dynamique actuelle, ces ressernements monétaires pourraient demeurer relativement indolores pour les actions. Mais il suffirait d'un faible ralentissement pour faire basculer le moral des investisseurs, tellement les valorisations actuelles sont élevées.

Pour faire face à cette situation, le portefeuille reste nettement investi en actions par rapport à son profil de risque médian tout en renforçant ses positions optionnelles (certaines à l'achat, d'autres à la vente) afin d'optimiser son positionnement en cas de variation soudaine des marchés.

Performances

Performances annualisées	1 mois		1 an		3 ans		5 ans	
	Perf.**	Vol.***	Perf.**	Vol.***	Perf.**	Vol.***	Perf.**	Vol.***
Stamina Patrimoine R	2,03	4,69	4,15	2,38	5,60	4,63	6,54	
Moyenne de la catégorie*	1,09	5,50	3,70	2,10	6,26	3,79	6,01	
Classement (quartile) **	1	3	3	3	3	2	2	

Performances annuelles

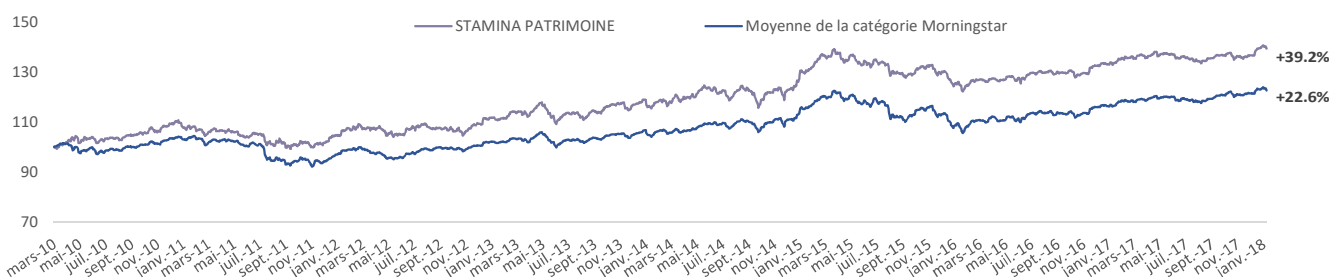
Données en %	2017	2016	2015	2014	2013
Stamina Patrimoine R	3,15	1,67	5,61	5,03	7,55
Moyenne de la catégorie	4,67	2,10	2,18	5,31	4,88
Classement (quartile) **	3	3	1	2	3

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

** Classement des fonds par quartile (1/4) au sein de la catégorie ci-dessus

*** Volatilité calculée sur un pas hebdomadaire

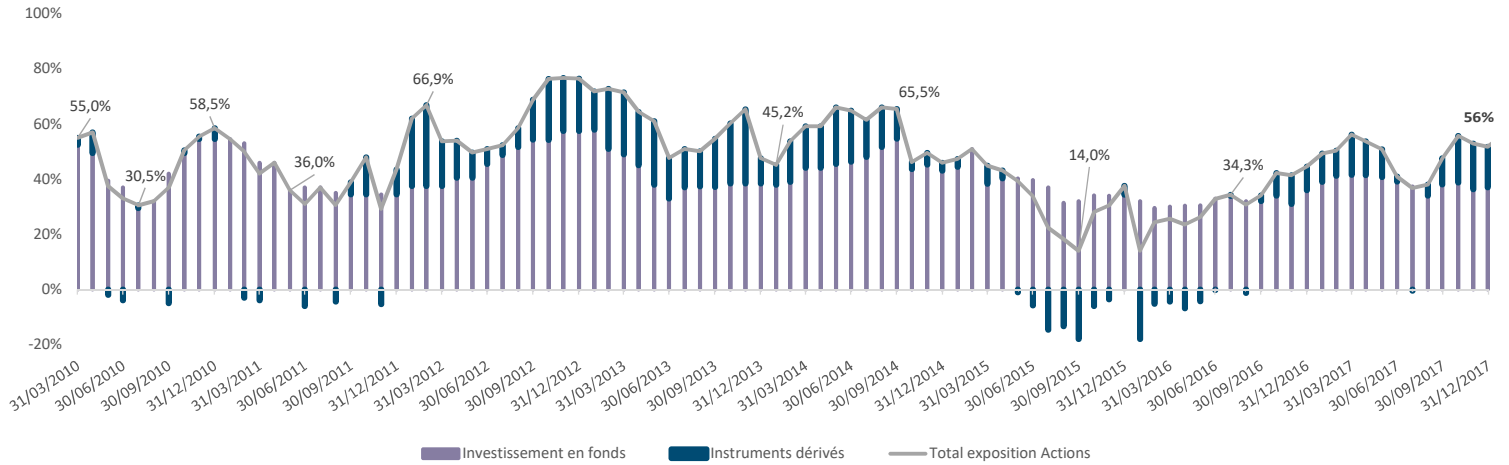
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Evolution du fonds depuis la reprise de la gestion par Stamina AM


Graphique au : 31 janvier 2018

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

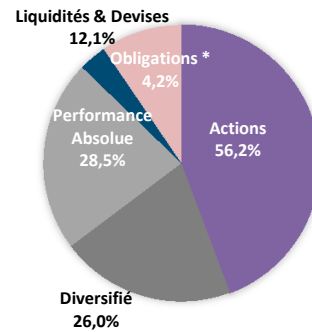
Evolution du taux d'exposition actions



Top 10 des positions du portefeuille

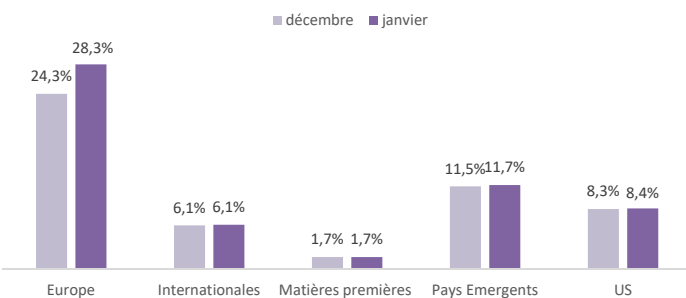
Société de Gestion	Fonds	Poids
ALTARocca AM	ALTARocca CONVERTIBLES	5,8%
EXANE AM	EXANE FUNDS 1 EXANE OVERDRIVE	5,1%
CANDRIAM	CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUN	4,6%
SCHRODERS IM	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION	4,4%
BGF IM	BLACKROCK EMERGING MARKET FLEXI	4,1%
COMGEST AM	COMGEST MONDE	4,1%
SCHRODERS IM	SCHRODER ISF EMERGING MARKETS DI	4,0%
FRANKLIN TEMPLETON	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN I /	4,0%
H2O AM	H2O ADAGIO	3,8%
MONETA AM	MONETA MULTI CAPS	3,2%

Répartition des fonds par thématique

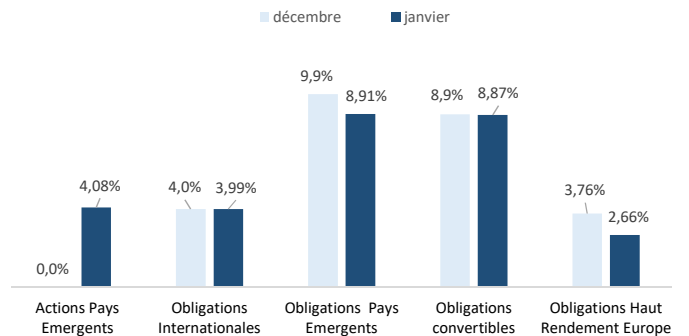


* D'autres fonds (classés en performance absolue) sont exposés aux taux.

Détail de l'exposition actions



Détail de l'exposition obligataire



Analyse des risques

Fréquence hebdomadaire	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4,15	5,60	6,54
Volatilité de l'indice	3,41	6,41	6,52
Perte maximale sur un mois	-1,21	-3,97	-4,11
Meilleure perf sur 1 mois	2,03	3,09	5,31

Contributions à la performance mensuelle*

Instrument	Contribution
Portefeuille	2,21%
Actions	1,95%
Disponibilités et devises	0,06%
Obligataires	0,20%
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.