

## FIA (FIVG) DIVERSIFIE

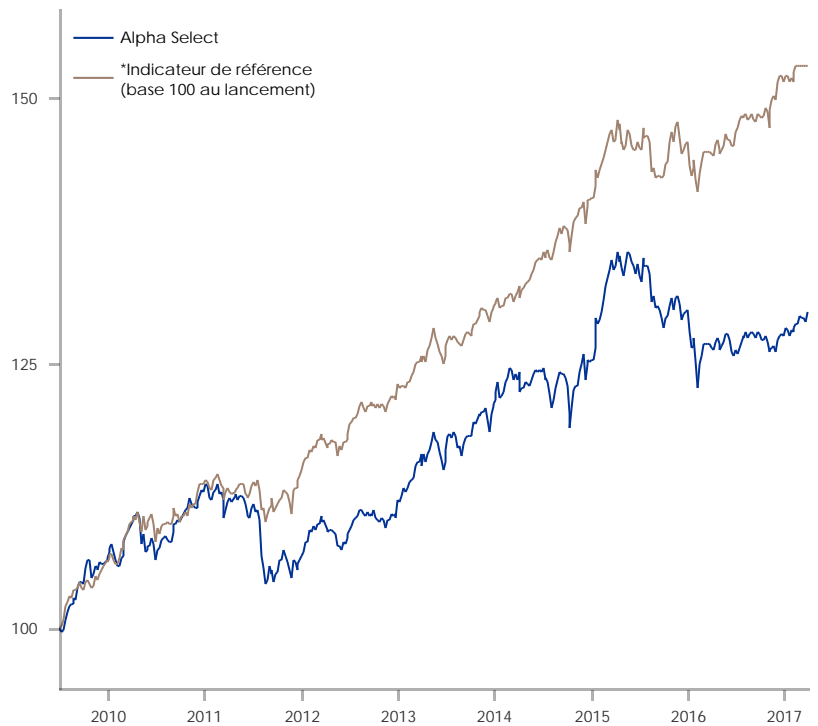
Code ISIN	FR0010408252
Date de lancement	03/07/2009
Minimum d'investissement	1 part
Souscriptions / Rachats	Hebdomadaire (Vendredi) Ordres reçus avant 12h
Indicateur de référence	60% EONIA capitalisé + 25% MSCI World Euro + 15% JPM ENU Gov 5-7
Droits d'entrée	4% TTC max
Frais de gestion	2,99% TTC max
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg et internes
Gérants	Pierre-Edouard de La Tour
Dépositaire	CIC
Commissaire aux comptes	Constantin & Associés
Forme juridique	Compartiment FCP ARIUS, FIVG
Commercialisation	France
VL / Actif net	108,88€ / 6M€

## OBJECTIFS

- L'objectif du compartiment est de surperformer son indicateur composite représenté par 60% de l'indice EONIA, 25% de l'indice MSCI World Index Euro et 15% de l'indice JP Morgan EMU Government Bond 5-7 ans, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans.
- Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes et coupons réinvestis et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'EONIA. La stratégie consiste à définir un scénario macro économique global et une exposition cohérente avec cet objectif à moyen terme. Le Compartiment peut cependant s'écarter sensiblement de la répartition de l'indice.

## PERFORMANCES

	Mois	Début d'année
Alpha Select	0,87%	1,67%
Indicateur de référence	0,03%	1,04%



	Performances cumulées (%)			Perf. annualisées (%)	
	1 an	3 ans	Depuis la création	3 ans	Depuis la création
Alpha Select	2,40%	5,10%	29,82%	1,66%	3,43%
Indicateur de référence	4,92%	12,86%	41,89%	4,28%	5,37%

Le FCP est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change et risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés. Les gains échéant aux clients résidant en dehors de la Zone Euro peuvent, par ailleurs, se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change

Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
------------------	---	---	---	---	---	---	---

## CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

	Alpha Select	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	5,14%	4,14%
Ratio de Sharpe	0,32	1,03

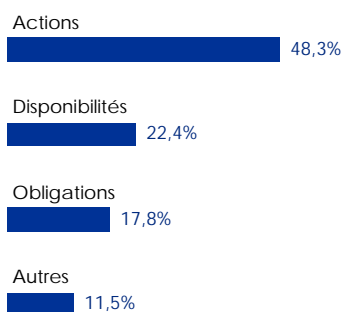
## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annual/YTD
2010	Fonds	-0,18%	0,37%	2,43%	0,78%	-2,73%	0,64%	0,38%	-0,33%	2,01%	0,98%	-0,03%	1,39%	5,76%
	Indicateur de référence	-0,06%	1,08%	2,03%	0,79%	-0,37%	0,05%	-0,43%	0,12%	0,68%	0,45%	1,12%	0,75%	6,37%
2011	Fonds	-0,73%	0,49%	-1,34%	1,51%	-0,45%	-1,65%	-0,13%	-5,24%	0,56%	2,16%	-2,47%	1,62%	-5,76%
	Indicateur de référence	0,06%	0,71%	-0,86%	0,06%	0,50%	-0,86%	0,43%	-1,96%	0,49%	1,53%	-2,09%	3,28%	1,17%
2012	Fonds	1,71%	1,07%	0,87%	-0,88%	-1,36%	0,97%	1,46%	0,09%	0,08%	-0,57%	0,24%	0,09%	3,78%
	Indicateur de référence	1,47%	0,78%	0,83%	-0,07%	-0,49%	0,85%	1,28%	0,52%	0,51%	-0,14%	0,56%	0,03%	6,28%
2013	Fonds	2,58%	0,69%	2,11%	0,05%	0,91%	-1,54%	1,88%	-1,33%	1,48%	0,99%	1,23%	0,44%	9,83%
	Indicateur de référence	1,08%	0,70%	1,54%	0,47%	0,51%	-0,92%	1,21%	-0,54%	1,00%	0,69%	1,05%	0,25%	7,25%
2014	Fonds	0,58%	2,09%	-0,81%	-0,59%	1,00%	0,09%	-0,62%	0,08%	0,17%	-0,95%	2,07%	0,11%	3,20%
	Indicateur de référence	0,05%	0,80%	0,21%	0,22%	1,40%	0,69%	0,72%	0,88%	0,52%	0,50%	0,89%	0,56%	7,68%
2015	Fonds	2,82%	2,87%	1,04%	0,25%	0,96%	-0,70%	-0,14%	-2,16%	-1,62%	0,94%	0,77%	-0,99%	3,97%
	Indicateur de référence	1,52%	1,89%	0,51%	-0,17%	0,67%	-0,55%	0,38%	-2,01%	-0,69%	2,36%	1,30%	-1,27%	3,90%
2016	Fonds	-2,10%	-1,33%	0,84%	0,05%	0,75%	-1,56%	1,38%	0,16%	-0,01%	-0,53%	-0,33%	0,83%	-1,89%
	Indicateur de référence	-1,14%	-0,20%	0,66%	0,21%	1,03%	-0,83%	1,81%	-0,02%	0,23%	0,16%	1,09%	0,87%	3,91%
2017	Fonds	0,45%	0,34%	0,87%										1,67%
	Indicateur de référence	-0,22%	1,24%	-0,01%										1,04%

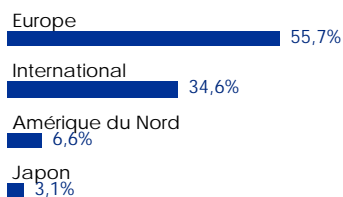
Indicateur de référence \*Du 03/07/2009 au 31/12/2016 : 60% EONIA capitalisé + 2bp + 25% MSCI World Euro + 15% JPM ENU Gov 5-7.

\*\*Depuis le 01/01/2017 : 60% EONIA capitalisé + 25% MSCI World Euro + 15% JPM ENU Gov 5-7.

## PAR CLASSE D'ACTIFS



## PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



## CONTRIBUTIONS A LA PERF.

	MtD	Ytd
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES		10,34%
TIKEHAU INCA P		9,99%
HELIUM PERFORMANCE I (Fermé)		8,38%
BDL REMPART EUROPE C		8,25%
UNION + SI.3DEC		7,96%
GAVEKAL KNOWLEDGE LEADER USD		7,87%
FOURPOINTS AMERICA R USD		6,61%
STOCK PICKING FRA.		6,01%
VARENNE VALEUR		5,82%
EVOLUTION EUROPE CLASS R CAP		5,30%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats
COMGEST GROWTH JAPAN 3DEC CAP ETF
LYXOR STOXX EUR 600 CST
TIKEHAU INCA P

## Ventes

BDL REMPART EUROPE C
ETF LYXOR BANKS
ETF LYXOR STOXX EUR 600 CST MONETA MULTI CAPS
MUZINICH AMERICAYIELD HEDGED EUR

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Contexte Macro-économique

La perspective d'une reprise économique synchronisée agrémentée d'un niveau d'inflation modéré sur l'ensemble des zones économiques fait son chemin. L'inflation grimpe partout mais doucement et les banques centrales accompagnent le mouvement sans le devancer ce qui crée un contexte particulièrement favorable pour les actions. L'Europe s'est particulièrement distinguée en Mars dans un contexte de force de la devise. A l'exception d'une élection présidentielle française gagnée par un parti extrémiste qui changerait la donne en Europe, les marchés s'accrochent finalement très bien des autres situations politiques chaotiques tant que les entreprises délivrent les résultats attendus ce qui pour l'instant est le cas partout.

### Conséquences pour la gestion

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une belle progression justifiant le maintien de notre taux d'exposition proche de son maximum autorisé.

Toutefois, conscient du risque spécifique lié à l'échéance électorale française, nous avons modulé différemment cette exposition en diminuant le poids du High Yield, des actions européennes et en réduisant la maturité obligataire au bénéfice de stratégies diversifiées internationales. Celles-ci s'élèvent désormais à 43% du fonds et les liquidités ont été portées à 14%.