

RMA ACTIONS FLEXIBLE EUROPE

Fonds Diversifié

RMA Asset Management

Part P - Reporting mensuel au 29 avril 2016

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds RMA Actions Flexible Europe permet à tout investisseur de bénéficier de la performance d'un portefeuille d'actions européennes rigoureusement sélectionnées, avec une gestion active de l'exposition de 0% à 100%. Cette approche flexible permet de protéger les performances passées des investisseurs dans les périodes chahutées. L'objectif du fonds est de participer à la hausse des marchés actions en se protégeant des baisses profondes et durables.

COMMENTAIRE DU GERANT

Le mois d'avril 2016 fut sans grande tendance sur le marché des actions de la zone Euro, l'indice Euro Stoxx 50 ayant évolué dans un range d'environ 10% et terminant le mois en hausse modeste de 0.77%.

La BCE, qui fut encore une fois l'un des principaux rendez-vous du mois, a opté pour le statu quo et se laisse ainsi le temps d'évaluer l'impact de ses dernières mesures drastiques. De nombreux dossiers plus ou moins importants restent brûlants et seront suivis de près durant les prochaines semaines.

Notre panier d'actions est en léger retard sur le mois, s'adjugeant +0.03%, mais notre avance YTD reste honorable avec une performance de -4.81% contre -6.58% pour l'Euro Stoxx 50 NR.

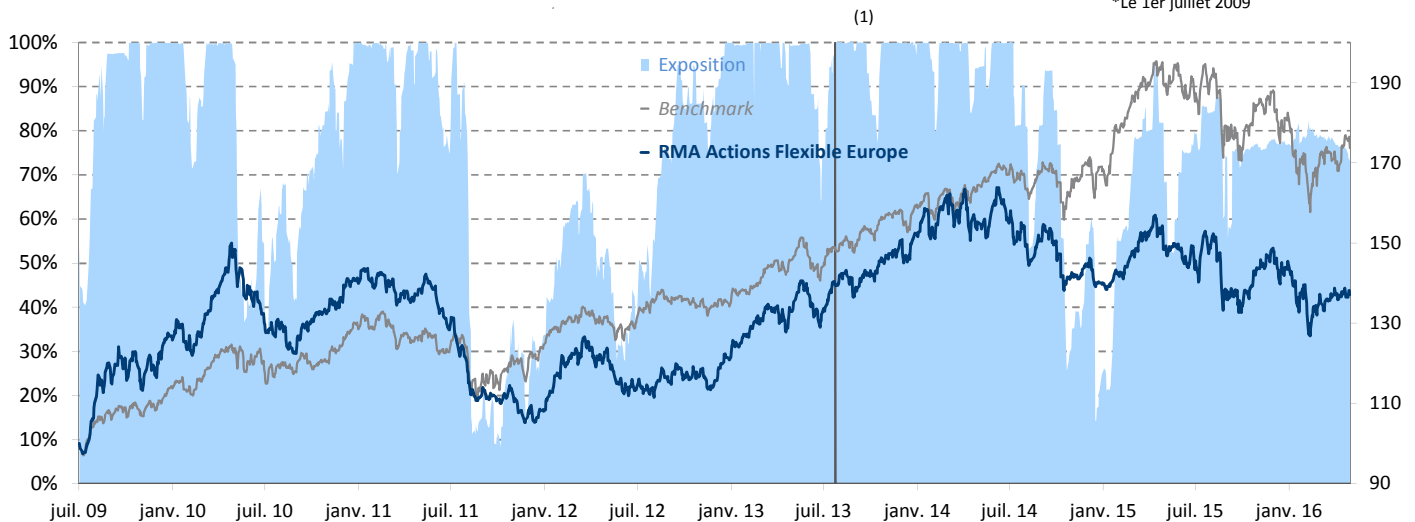
Le fonds accuse une perte de -0.48% sur le mois, amenant la performance YTD à -4.94%, en léger retard sur le benchmark à -4.03%.

PERFORMANCES ET EXPOSITION DU PORTEFEUILLE DU 01/07/2009 AU 29/04/2016

Valeur liquidative au 29/04 : 1 371,75 €

	Performances										Volatilité	
	avr 2016	YTD	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009*	*Depuis la création	1 an	*Depuis la création
RMA Actions Flexible Europe	-0,48%	-4,94%	3,07%	-8,15%	25,29%	12,60%	-22,79%	11,23%	25,82%	37,18%	17,17%	13,44%
75% Stoxx 600 DNR + 25% Eonia cap. (2)	1,32%	-4,03%	7,49%	5,55%	17,97%	8,45%	-2,98%	12,99%	13,76%	73,74%	16,93%	11,25%

*Le 1er juillet 2009



Avertissement: Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

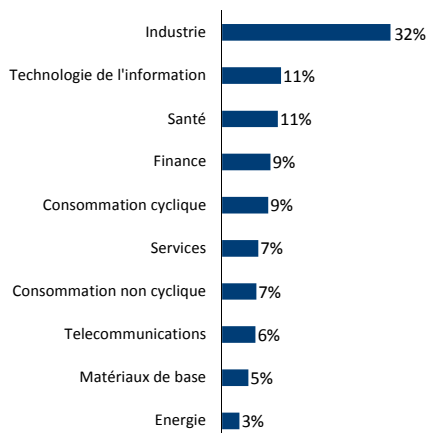
INFORMATIONS GENERALES

Code ISIN (Part P)	FR0010763367	Indice de référence	75% Stoxx 600 DNR + 25% Eonia cap.
Nature juridique	FCP de droit français	Affectation des résultats	Capitalisation
Classification AMF	Diversifié	Dépositaire	CACEIS Bank
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus	Frais de gestion TTC	2%
Devise	Euro	Commission de surperformance TTC	10% TTC si > indicateur de performance
Date de création	01/07/2009	Commission de souscription	2% Max
Encours (€ Millions)	12,2	Fréquence de valorisation	Quotidienne
Eligible au PEA	Oui	Cut-off	Avant 12h00 sur la VL du lendemain
Echelle de risque (SRRI)	5	Gérant	Nuretdin Boyaci

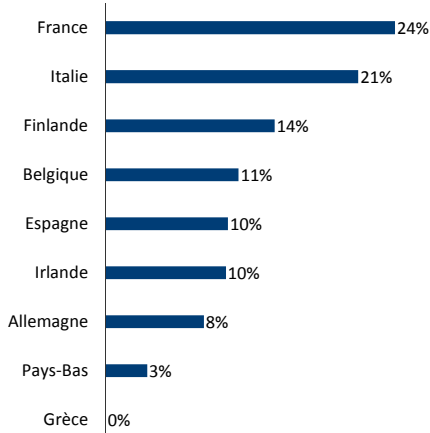
Avertissement : (1) Le 25/07/2013, la méthodologie de gestion du fonds ainsi que le nom ont évolué. Afin de mieux gérer les phases baissières, le fonds n'est plus un fonds nourricier de Valeur Intrinsèque. Le nom Intrinsèque Flexible est devenu RMA Actions Flexible Europe. Désormais éligible au PEA, ce fonds flexible investi en actions européennes est géré en fonction des modèles de gestion de RMA Asset Management. Le niveau d'exposition du fonds, basé sur les grands principes de l'assurance de portefeuille, demeure totalement indépendant de toute anticipation de marchés. (2) La composition du Benchmark a évolué de la manière suivante : 75% MSCI World EUR + 25% Eonia du 01/07/2009 au 24/07/2013 et 75% Stoxx Europe 600 div. nets réinvestis + 25% Eonia capitalisé à partir du 25/07/2013.

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

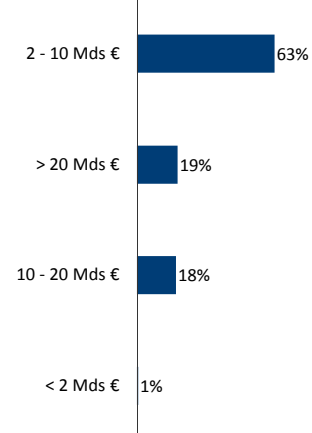
SECTEURS



PAYS



CAPITALISATIONS BORSIERES



PARMI LES PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

DELHAIZE GROUP

Belgique
Consommation non cyclique

Capitalisation boursière : 9 milliards €	Achat : 09/01/2015	Depuis Achat	
Le Groupe Delhaize est un groupe de distribution international belge, actif dans 8 pays. Son activité principale est l'exploitation de supermarchés en Amérique du Nord, Europe (Belgique, Luxembourg, Grèce, et Roumanie) et Asie du sud-est (Indonésie).		Perf.	48,37%
		Stoxx 600	5,40%

ELISA OYJ

Finlande
Télécommunications

Capitalisation boursière : 5 milliards €	Achat : 04/06/2014	Depuis Achat	
Elisa est le 1er opérateur de télécommunications finlandais. L'activité de l'entreprise se répartit entre la téléphonie mobile et les prestations de télécommunications fixes (prestations de téléphonie fixe et d'accès à l'Internet haut débit, de transmission de télévision par câble)		Perf.	64,12%
		Stoxx 600	5,97%

FRESENIUS SE-PREF

Allemagne
Santé

Capitalisation boursière : 35 milliards €	Achat : 05/03/2015	Depuis Achat	
Fresenius est spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation de médicaments, d'équipements et de dispositifs médicaux dédiés à l'hospitalisation clinique et à domicile.		Perf.	26,40%
		Stoxx 600	-8,01%

TECNOLOGICA SA

Espagne
Industrie

Capitalisation boursière : 4 milliards €	Achat : 24/07/2013	Depuis Achat	
Gamesa Corporación Tecnológica figure parmi les principaux producteurs mondiaux de turbines éoliennes. L'activité se répartit entre la conception, fabrication de turbines éoliennes et le développement, les construction et la vente de parc éoliens.		Perf.	238,13%
		Stoxx 600	24,36%

ENVIRONNEMENT

France
Services

Capitalisation boursière : 11 milliards €	Achat : 31/10/2014	Depuis Achat	
Veolia Environnement est une multinationale française, leader mondial des services collectifs. Veolia Environnement propose à ses clients, collectivités locales et entreprises, une expertise dans quatre domaines complémentaires : gestion du cycle de l'eau, gestion et valorisation des déchets, gestion de l'énergie et le transport de personnes		Perf.	68,80%
		Stoxx 600	8,36%

Capitalisations boursières au: 29/04/2016

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE

SMURFIT KAPPA GROUP

Irlande
Materials

Achat : 06/01/2016	Vente : 25/04/2016	Durée de détention : 110 jours	Sur la période	
Smurfit Kappa Group PLC manufactures containerboards, solid boards, graphic boards, corrugated and solid board packaging products.			Perf.	5,66%
			Stoxx 600	-1,18%

Avertissement : Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une recommandation ni une proposition d'achat ou de vente et RMA Asset Management n'est pas responsable de leur utilisation éventuelle à des fins transactionnelles ou dans tout autre but. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant toute décision d'investissement, vous devez lire attentivement le prospectus agréé par l'autorité de tutelle (AMF) disponible auprès de RMA Asset Management ainsi que sur son site internet. Les données utilisées pour la réalisation de ce document proviennent de sources internes à RMA Asset Management et de Bloomberg. Les données quantitatives fournies dans ce document sont ajustées et retraitées selon les méthodes de RMA Asset Management et peuvent, par conséquent, différer de celles disponibles auprès d'autres sources. Cette liste de valeurs choisies parmi les principales lignes du portefeuille est donnée à titre purement indicatif et n'a donc pas vocation à être exhaustive.