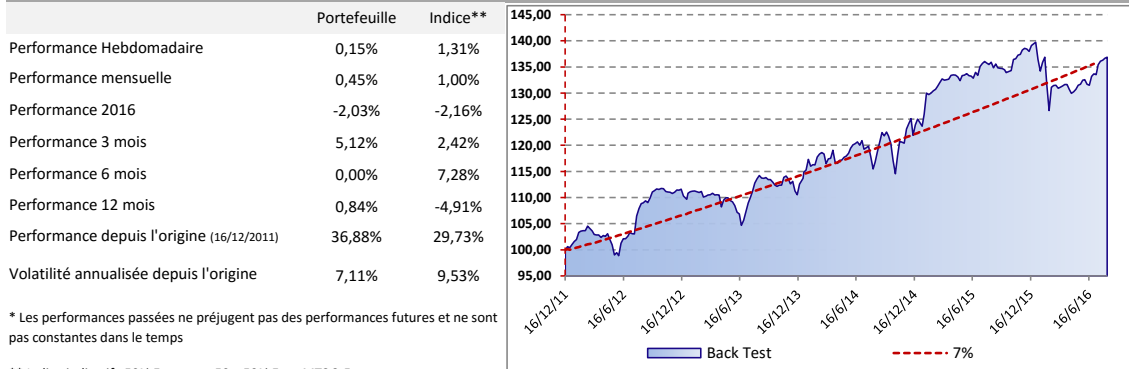


Portefeuille BSF 12/08/2016

Le portefeuille sera principalement investi en OPCVM et vise à rechercher de la performance tout en se protégeant contre les mouvements extrêmes de marché. Le processus de gestion discrétionnaire est basé sur une approche qui allie une analyse top down/macro et une gestion dynamique des risques. La prise de décision sera également optimisée par l'utilisation de la finance comportementale. L'objectif est d'obtenir un rendement positif de 7% annualisé sur la période de placement de 3 ans. La stratégie est difficilement comparable à un indice de référence étant donné l'objectif de préservation de capital à long terme.

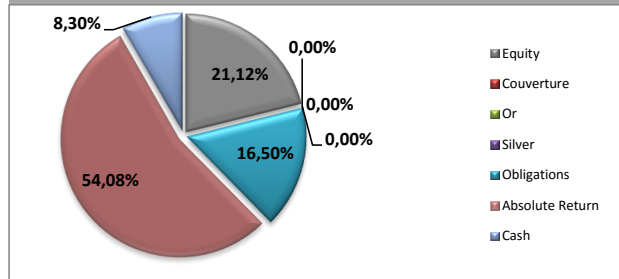
Performance* (avant frais de gestion)



Repères tactiques

Niveau actions			
	Min	Moyen	Max
Allocation stratégique	0%	50%	100%
août-16	31,0%	31,0%	31,0%
Sur 2 ans glissant	14,3%	48,3%	89,0%
Indicateurs de risques			
Données annualisées	anticipée	Observée	Budget
Volatilité	4,78%	7,11%	10%
Beta (vs Eurostoxx 50)	0,312	0,24	0,50

Allocation d'actif



Commentaires de gestion

Allocation d'actifs
Point Marché

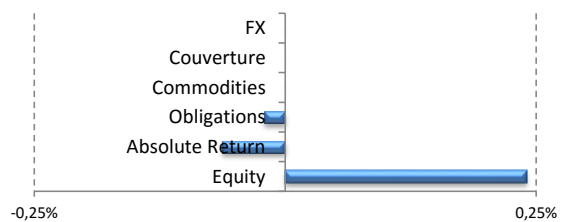
• Le portefeuille est en hausse de +0,15% contre +2,51% pour l'EuroStoxx 50 sur la semaine. L'indice indicatif est en hausse de 1,31%.

Budget de risque

	Min	Moyen	Max
Actions	0%	50%	100%
Obligations	0%	15%	100%
AR*	0%	15%	100%
Commodities	0%	20%	40%
Beta	0	0,5	1
Volatilité	7%	10%	15%

* AR: Stratégies absolute return

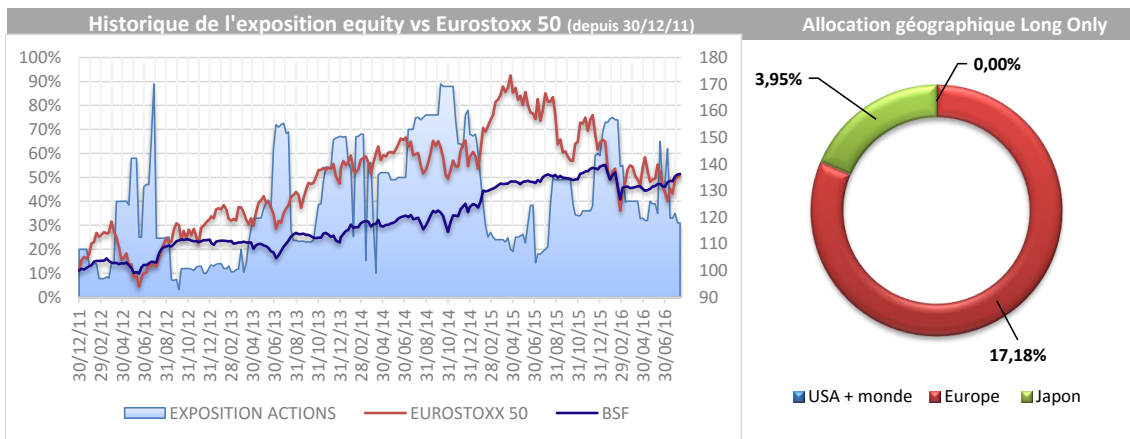
Attribution de performance hebdomadaire



Construction de portefeuille

• Le portefeuille est resté stable sur la semaine avec une sous performance des actions Mid et Small Cap par rapport au large Cap

Classe d'actifs	Fonds	Pondération	Devise
Actions			
Actions internationales			
	-	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
Actions Européennes			
	-	5,49%	EUR
	Groupama Avenir Euro (FR0010589325)	5,49%	EUR
	Moneta Multi Cap (FR0010298596)	5,25%	EUR
	Sextant PEA (FR0010286005)	6,44%	EUR
ETF actions			
	Lyxor etf Nikkei 400 hedge (FR0012154821)	3,95%	EUR
Absolute return			
	INRIS UCITS R PARUS-I EUR (IE00BC8HZ754)	5,12%	EUR
	JL Equity market neutral (FR0010881821)	4,72%	EUR
	Nordea Stable Return (LU0351545230)	4,98%	EUR
	MLIS Marshall Wac (LU0333226826)	4,76%	EUR
	LFIS Vision Premia (LU1306385201)	4,92%	EUR
	Schroders ISF European Alpha Absolute Return (LU0995125985)	5,03%	EUR
	Henderson Horizon Pan European Alpha (LU0264598268)	5,30%	EUR
	GAM Star European Alpha (LU0028583804)	4,73%	EUR
	Helium Performance (LU0912261970)	4,82%	EUR
	Cigogne M&A Arbitrage (LU0893376748)	5,71%	EUR
	R CFM Diversified Fund (LU0264598268)	3,97%	EUR
	UBS Opportunity Long Short (IE00B841P542)	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
Couverture			
	Lyxor double short Bund (FR0010869578)	6,49%	EUR
Obligations			
	Muzinich GTC (IE00BSZLQL65)	5,00%	EUR
	Candriam Credit Opportunité (LU0151325312)	5,02%	EUR
	-	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
Commodities			
	-	-	-



Performance du Portefeuille BSF													
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Aout	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD
2012	3,20%	0,91%	-164%	0,26%	-4,10%	3,80%	5,11%	1,08%	2,42%	-0,53%	0,34%	-158%	9,28%
2013	1,29%	-0,77%	-0,54%	-0,51%	-1,34%	-2,58%	6,70%	0,85%	-0,66%	0,80%	-0,78%	0,50%	3,63%
2014	2,32%	1,99%	-0,96%	-0,28%	1,97%	0,48%	-1,92%	2,44%	-0,18%	0,29%	2,84%	0,35%	9,60%
2015	4,12%	1,21%	0,96%	0,40%	0,50%	0,18%	1,32%	-0,15%	-1,21%	1,99%	1,47%	0,84%	12,15%
2016	-2,03%	-3,99%	0,15%	-1,07%	1,71%	0,94%	1,93%	0,45%					-2,03%

Avertissement: Ces conseils ne sont en aucun cas des incitations à vendre ou acheter un quelconque produit financier. Les opinions qui y sont publiées ne reflètent que le point de vue de son auteur. Chaque investisseur est responsable de ses décisions.
www.bluesail-finance.com