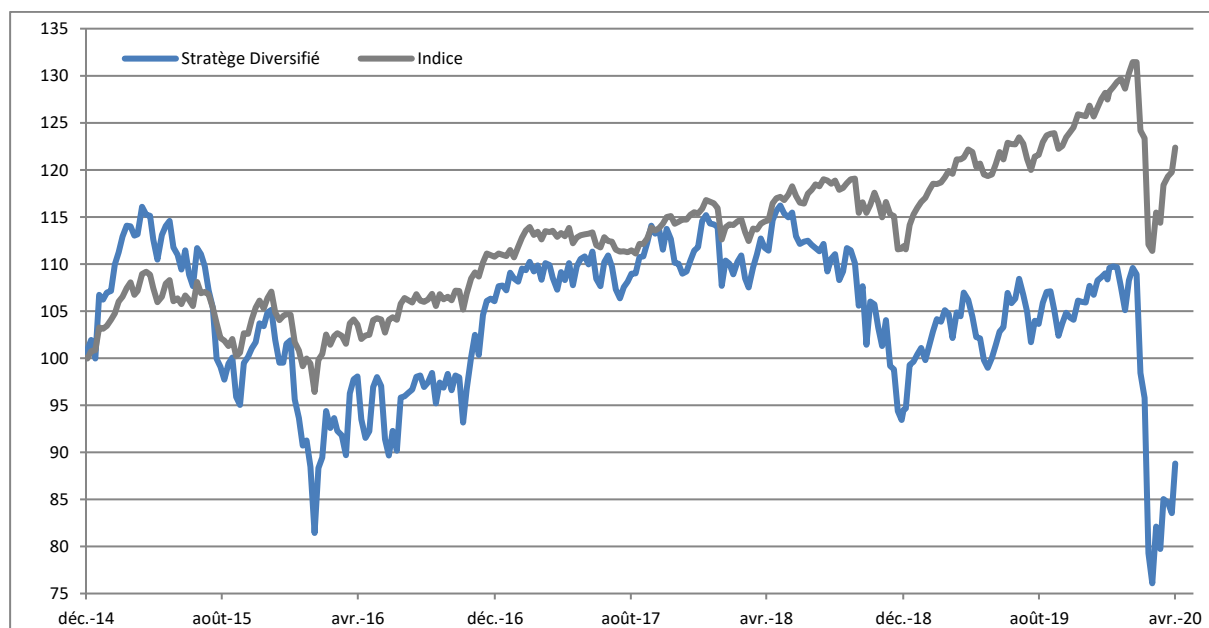


**Commentaire de marché :**

Après l'effondrement historique des bourses des mois de février et mars, un rebond a vu le jour à partir de la mi-mars et se prolongea plus modestement sur le mois d'avril. Ce redressement des cours fut dans un premier temps généralisé et parfois même spectaculaire, notamment avec les valeurs supposées bénéficiaires de la crise du Covid19, en particulier celles du secteur de la santé ou du secteur technologique qui voit par exemple un plus haut historique pour la valeur Amazon le 30 avril. Pourtant sans visibilité sur les séquences de résultats des entreprises et en l'absence d'amélioration des fondamentaux macro-économiques, la hausse des bourses mondiales semble pour l'instant se nourrir exclusivement de la liquidité des banquiers centraux et des relances budgétaires annoncées.

Le portefeuille:

Dans un contexte plus favorable pour les actifs risqués, la valeur liquidative a progressé de 8.17% surperformant sensiblement un indice en hausse de 5.97%. Nous avons profité de cette hausse pour prendre quelques bénéfices sur les valeurs que nous avons achetées en mars telles que CNH, St Gobain ou encore l'ETF CAC40. A l'inverse, nous nous sommes portés acquéreur de Sopra et Crédit Agricole mais sans compenser nos ventes et notre taux d'investissement d'actions ordinaires a ainsi baissé à un niveau de 71%.



Indice de référence : 50% MSCI world Euro + 50% EONIA
Performances arrêtées au 29/03/2019

Performance sur 1 an glissant : - 16.36 %

Principales positions actions :

Walt Disney	4.94%
Biogen	4.67%
Atos	4.12%

Principaux mouvements :**Achat**

Sopra
Crédit Agricole

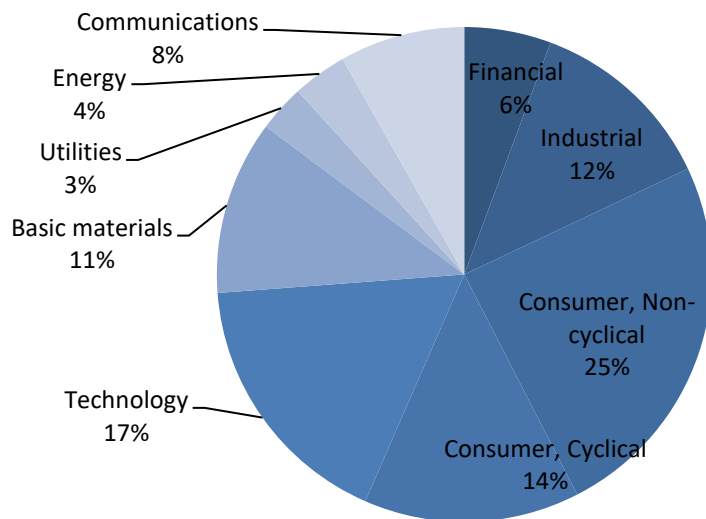
Composition :

Exposition actions :	71.1 %
Nombre de lignes actions :	42

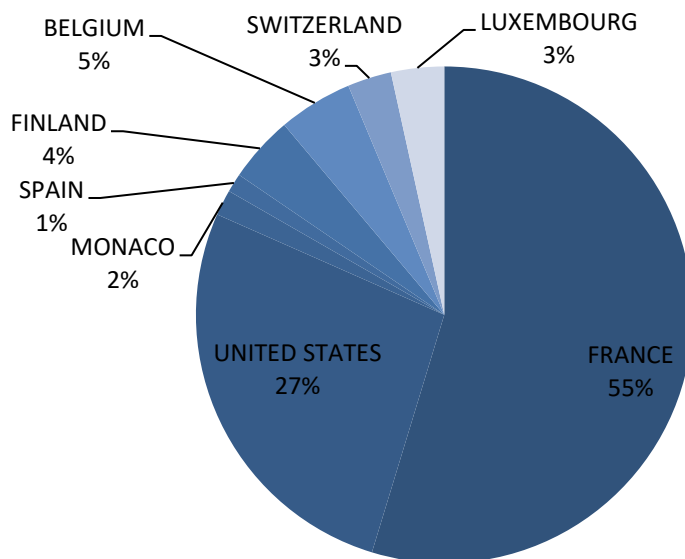
Ventes

Royal Dutch
Lyxor CAC 40
St Gobain

Répartition Sectorielle



Répartition géographique



Caractéristiques du fonds :

VL : 42.12

Code ISIN : FR0007010947

Gérant : Michelet Guillaume / tel : 33 1 53 53 06 55

Actif sous gestion : 1 1253 k€

Eligible PEA : Non

Stratégie : Long Only

Cotation : Hebdomadaire

Dépositaire : RBC Investor Services

Devise de cotation : Euro

Le produit présente un risque de perte en capital.

Fait le 02/05/2019

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Stratégie Finance

120 Avenue des Champs Elysées

75008 Paris