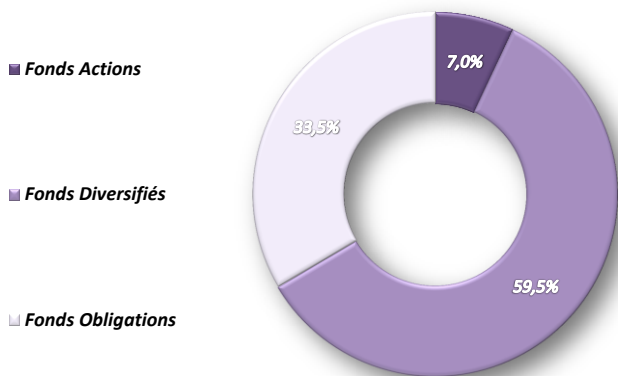


31 mars 2017

Le profil Sérénité a une exposition modérée aux actifs risqués, et privilégie la sécurité des investissements au rendement. Le portefeuille est investi principalement dans des fonds obligataires ainsi que dans des fonds diversifiés. L'exposition cible du profil aux marchés actions est de 25%. L'équipe de gestion peut faire varier cette exposition de 0% à 40%

Allocation d'actifs

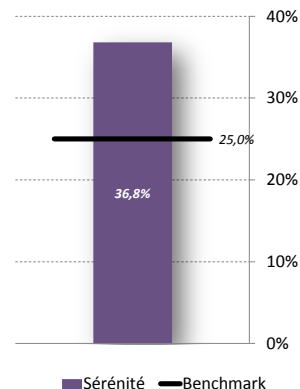


Opérations du Mois

Achats

Ventes

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

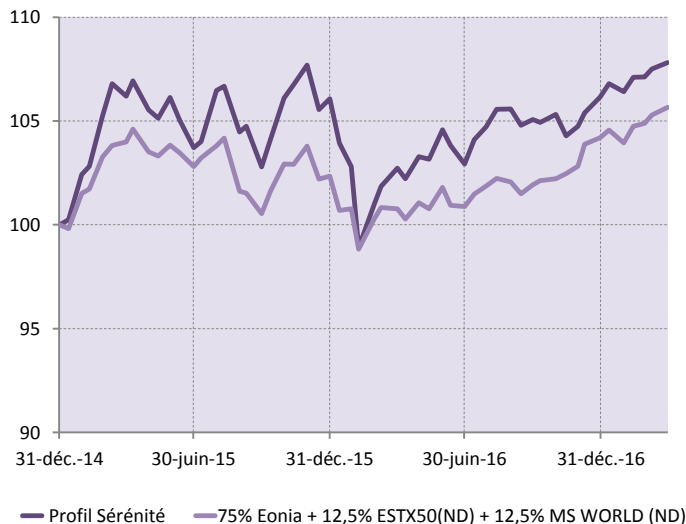
Des données économiques solides mais des incertitudes politiques grandissantes, telles ont été les deux forces principales de ce premier trimestre 2017. Aux Etats-Unis, l'accélération de la croissance se confirme amenant d'ailleurs plusieurs membres de la Réserve Fédérale à militer pour accélérer le cycle de resserrement monétaire en cours. En Europe, la tendance aura aussi été très positive sur le trimestre avec un chômage en baisse et surtout l'éloignement du risque déflationniste. Mais le risque politique demeure. Aux Etats-Unis, la nouvelle administration éprouve de grosses difficultés à trouver un soutien pour faire adopter les réformes promises lors de la campagne. En Europe, le risque populiste est toujours présent dans les débats précédents d'importants scrutins, notamment en France, en Italie et en Allemagne. Même si l'amélioration du contexte macroéconomique est indiscutable, il nous semble important de garder une certaine mesure. Les marchés actions affichent de très belles performances depuis le début de l'année, certains atteignent des niveaux de valorisation difficilement soutenables. La faible volatilité illustre aussi une certaine forme de complaisance de la part des investisseurs qu'il conviendra de surveiller. Dans ce contexte, la diversification sur différentes classes d'actifs et sur des thématiques variées constitue un gage de performances pérennes.

Principales Lignes

1	ALTIFLEX	11,0%
2	EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P	9,5%
3	TRUSTEAM OPTIMUM-A	9,5%
4	SYCOMORE L/S MKT NEUTRAL-R	9,5%
5	ECHIQUEUR PATRIMOINE	9,5%
6	SUNNY EURO STRATEGIC-R	8,0%
7	OPTIMUM-BE	7,0%
8	SEXTANT GRAND LARGE	7,0%
9	MAXIMA-A	5,0%
10	EDR-SIG EURO HIGH YLD-A EUR	4,0%

Performances

Performances depuis l'origine



Indicateurs

Performances	1M	Year To date	1Y	Origine	Volatilité	R. Sharpe
Profil	0,65%	1,57%	5,0%	7,82%	5,95%	0,57
Benchmark	0,73%	1,41%	4,9%	5,66%	4,05%	0,61
Δ	-0,08%	0,16%	0,1%	2,16%		

(Volatilités et Ratio Sharpe calculés sur la période de reporting)

Contributions à la Performance sur le mois

Performances par classe d'actifs				Performeurs du Mois		
Performances	Profil	Bench.	Δ	Fonds	Perf	
Actions	3,20%	3,01%	0,19%	1	H2O MODERATO-RC	4,27%
Obligations	0,36%	-0,02%	0,38%	2	ECHIQUEUR VALUE	3,87%
Diversifiés	0,52%	0,00%	0,52%	3	MAXIMA-A	2,94%
TOTAL	0,65%	0,73%	-0,08%	4	JPM INV-JPM GLBL MAC OPP-D	2,12%
<small>(Performances sur le dernier mois)</small>						

Profil de Risque (SRRI)		
1	Risque plus faible	
2		
3		
4	4	
5		
6		
7	Risque plus élevé	

Sources : Bloomberg, Amaika AM