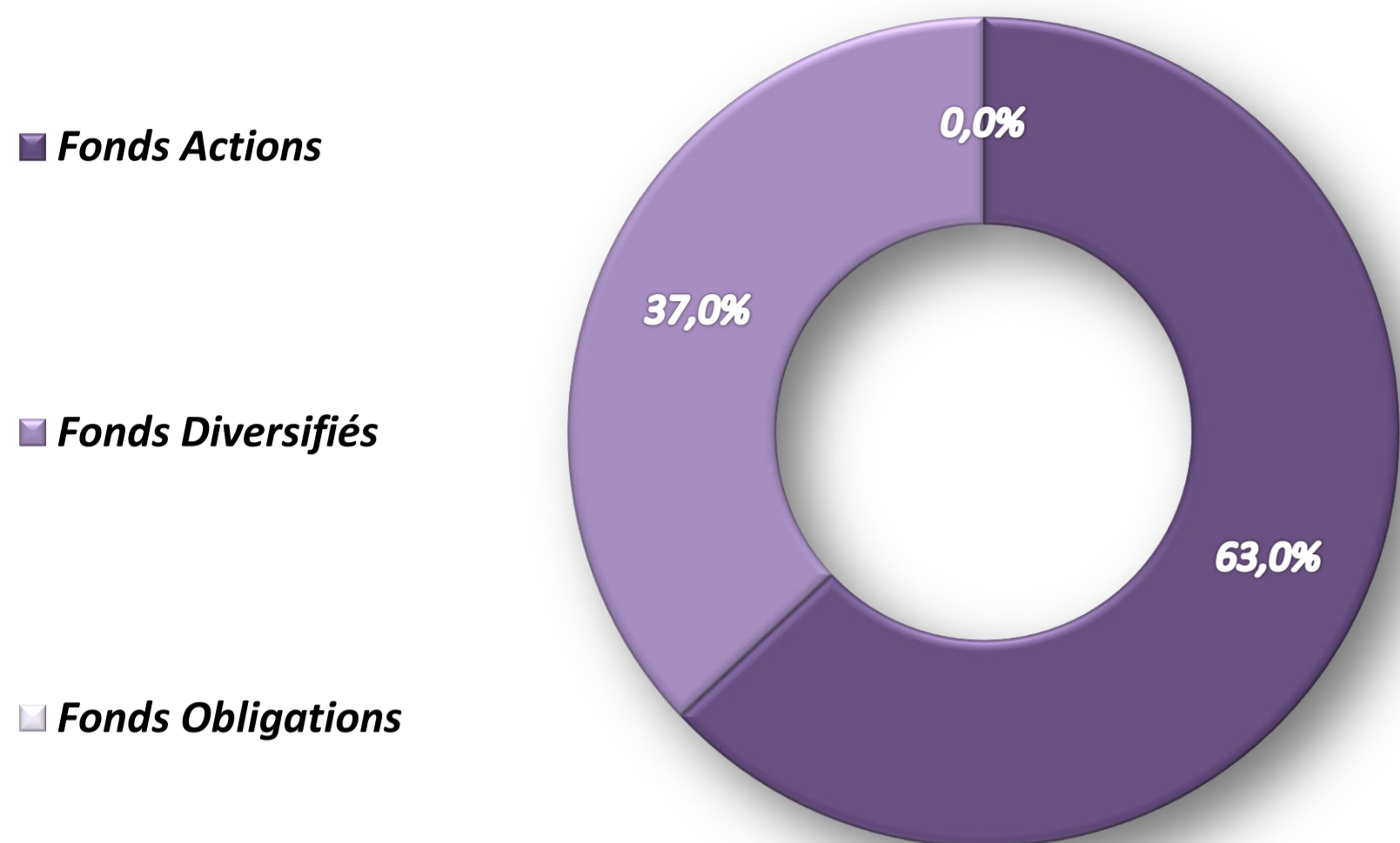


## 31 janvier 2017

Le profil Audace est le plus dynamique de la gamme. Son exposition aux marchés actions est importante.

Son objectif : La recherche de performances plus importantes à long terme, en privilégiant les actifs les plus risqués et en contrepartie d'un risque de perte en capital important. L'exposition cible du profil aux marchés actions est de 80%. L'équipe de gestion peut faire varier cette exposition de 50% à 100%.

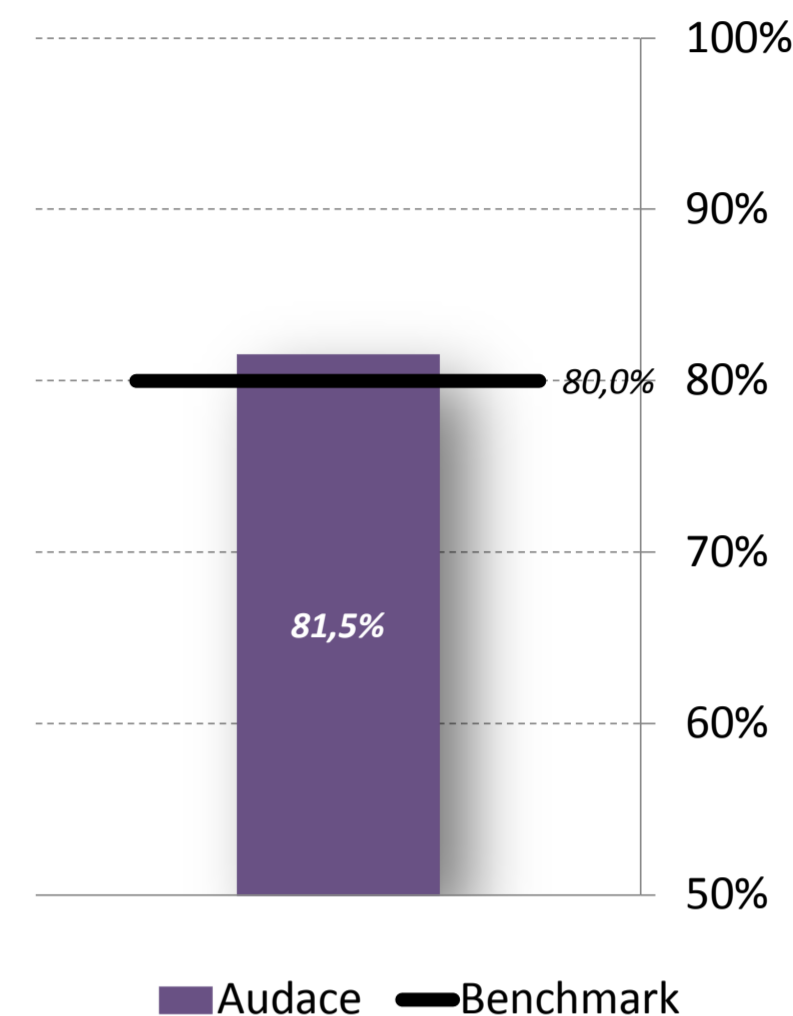
### Allocation d'actifs



### Opérations du Mois

| Achats                       |        |
|------------------------------|--------|
| M&G GLOBAL DIVIDEND FUND-AA  | +5,0%  |
| MANDARINE VALEUR-R           | +5,0%  |
| CARMIGNAC COMMODITI-A EU ACC | +5,0%  |
| Ventes                       |        |
| MAGELLAN-C                   | -10,0% |
| PICTET-SECURITY-PE           | -5,0%  |

### Exposition Actions



### Commentaire de Gestion

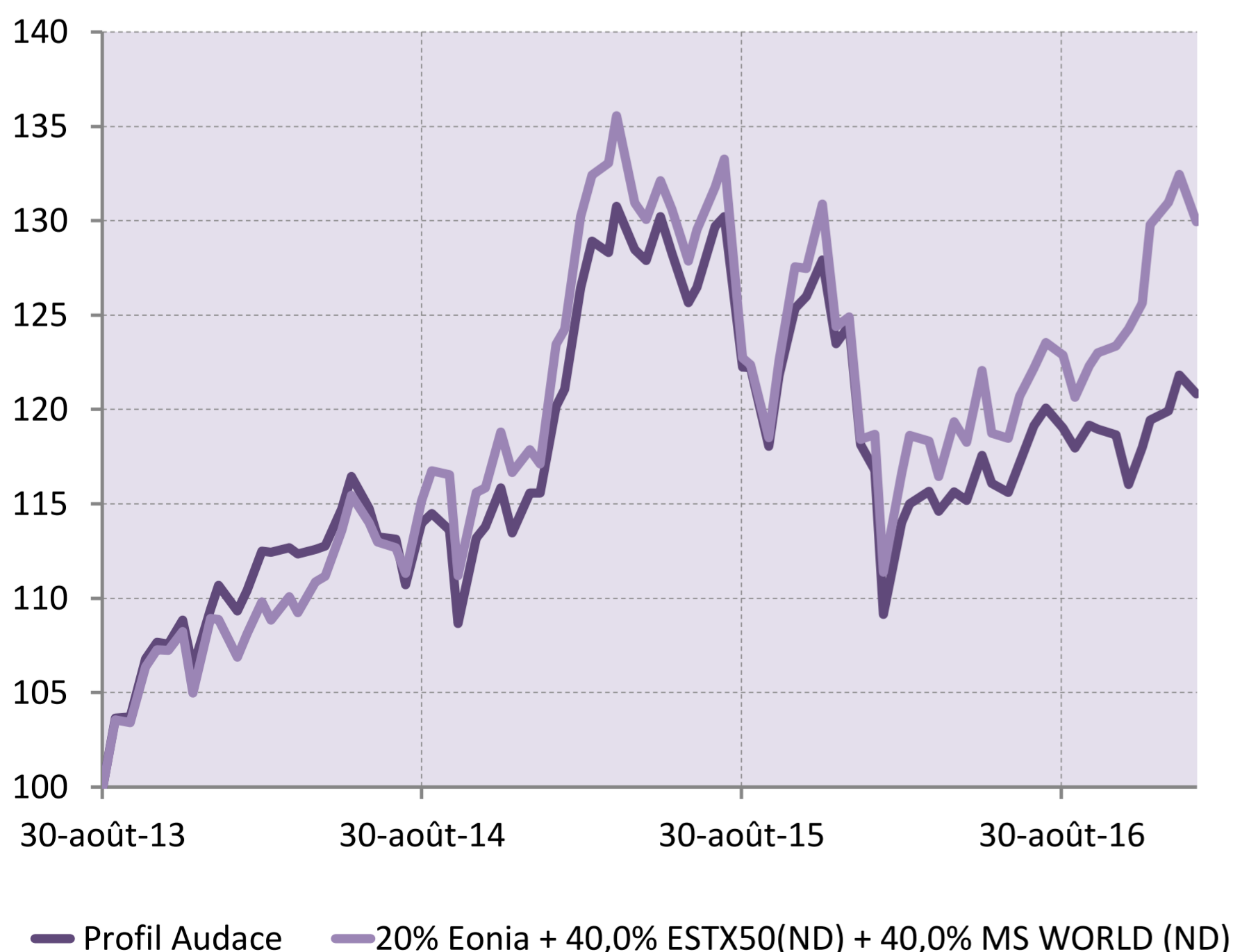
Les indicateurs en Europe continuent de s'améliorer et de pointer vers une accélération de la croissance en Europe, tant sur la partie continentale qu'outre-manche où les discussions sur la mise en œuvre du Brexit s'intensifient. Aux Etats-Unis, la bonne tenue de la consommation et la hausse des investissements laissent penser que l'économie du pays devrait poursuivre son expansion. Mais les investisseurs sont restés pendus aux premières décisions de la nouvelle administration américaine qui montrent, en tous cas sur la forme, un véritable changement d'orientation. Les marchés actions ont finalement privilégié les aspects politiques à l'économie et sont restés, au niveau mondial quasiment inchangés sur le mois. Dans un environnement où le dollar s'affaiblit, les marchés émergents exprimés en euros se portent bien et confirment leur reprise. Les taux souverains reprennent leur hausse avec le rendement du 10 ans allemand qui passe de 0.2 à 0.5% sur le mois. Malgré cette remontée des taux souverains, la dette d'entreprise se tient bien, illustrant la poursuite du resserrement des spreads de crédit. Ce contexte plus inflationniste est favorable aux actions mais les incertitudes politiques doivent nous inciter à rester vigilants dans les mois qui viennent.

### Principales Lignes

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| 1 AMILTON SMALL CAPS-R         | 10,0% |
| 2 ECHIQUIER VALUE              | 10,0% |
| 3 MAXIMA-A                     | 10,0% |
| 4 ALTIFLEX                     | 10,0% |
| 5 SEXTANT GRAND LARGE          | 10,0% |
| 6 GEMEQUITY-R                  | 7,0%  |
| 7 FIDELITY FUNDS-AMER-AUSD DIS | 6,0%  |
| 8 SYCOMORE PARTNERS FUND-P     | 6,0%  |
| 9 FIDELITY-GLOBL DVD-E EUR ACC | 5,0%  |
| 10 M&G GLOBAL DIVIDEND FUND-AA | 5,0%  |

### Performances Nettes

#### Performances depuis l'origine



#### Indicateurs

| Performances | 1M     | Year To date | 1Y    | Origine | Volatilité  | R. Sharpe |
|--------------|--------|--------------|-------|---------|---|-----------|
| Profil       | 0,75%  | 0,75%        | 3,4%  | 20,54%  | 10,57%  | 0,53      |
| Benchmark    | -0,79% | -0,79%       | 9,5%  | 29,93%  | 12,02%  | 0,66      |
| Δ            | 1,55%  | 1,55%        | -6,0% | -9,39%  | <small>(Volatilités et Ratio Sharpe calculés sur la période du reporting)</small> |           |

#### Contributions à la Performance sur le mois

| Performances par classe d'actifs |        |        |       | Performeurs du Mois           |       |
|----------------------------------|--------|--------|-------|-------------------------------|-------|
| Performances                     | Profil | Bench. | Δ     | Fonds                         | Perf  |
| Actions                          | 1,33%  | -0,88% | 2,21% | 1 GEMEQUITY-R                 | 3,70% |
| Obligations                      | 0,00%  | -0,02% | 0,02% | 2 ECHIQUIER VALUE             | 2,91% |
| Diversifiés                      | 0,25%  | 0,00%  | 0,25% | 3 CARMIGNAC COMMODITI-A EU AC | 2,90% |
| TOTAL                            | 0,75%  | -0,79% | 1,55% | 4 AMILTON SMALL CAPS-R        | 1,92% |

| Performeurs du Mois             |       |
|---------------------------------|-------|
| Fonds                           | Perf  |
| 6 OPTIMUM-BE                    | 0,92% |
| 7 SEXTANT GRAND LARGE           | 0,83% |
| 8 MANDARINE VALEUR-R            | 0,44% |
| 9 ALTIFLEX                      | 0,27% |
| 10 NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR | 0,00% |



#### Profil de Risque (SRRI)

|                    |   |
|--------------------|---|
| Risque plus faible | 1 |
|                    | 2 |
|                    | 3 |
|                    | 4 |
|                    | 5 |
|                    | 6 |
| Risque plus élevé  | 7 |

Sources : Bloomberg, Amaika AM