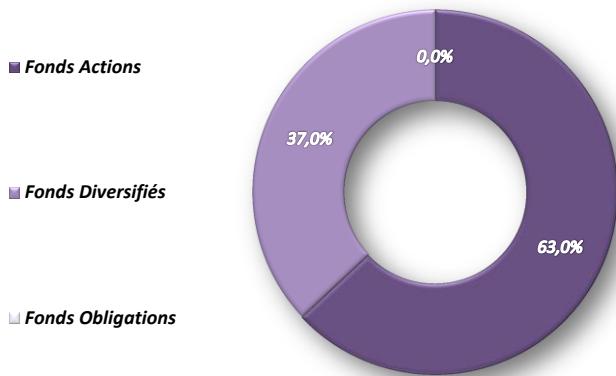


28 février 2017

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%.

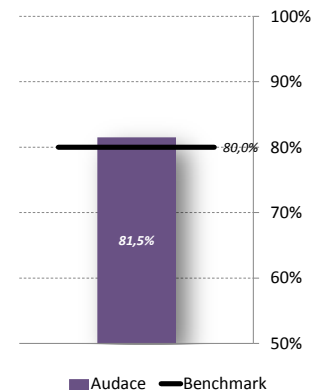
Allocation d'actifs



Opérations du Mois

Achat	
SYCOMORE PARTNERS FUND-P	+3,0%
Vente	
JPM INV-JPM GBL MAC OPP-D	-3,0%

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

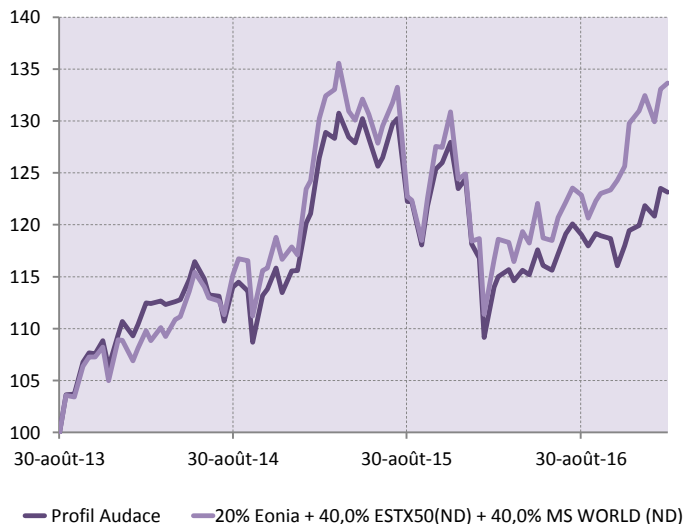
Les indicateurs économiques en Europe restent de très bonne facture mais le manque de visibilité politique renforce toujours la frilosité des investisseurs et ce, malgré l'annonce récente de l'alliance centriste entre François Bayrou et Emmanuel Macron en France. Aux Etats-Unis, le programme de soutien à la croissance de l'administration Trump reste d'actualité mais les modalités demeurent imprécises, laissant ainsi présager d'un long délai d'application. Les effets positifs sur la croissance risquent donc de n'être observables qu'en 2018. La situation économique semble tout de même poursuivre son rebond avec une accélération de l'activité, une baisse du chômage et une consommation des ménages en progression. Les marchés saluent tout de même cette reprise économique au niveau mondial puisque que le MSCI World (ND) progresse de 4,53% sur le mois. On sent en ce début d'année une certaine forme d'indécision, les investisseurs restant partagés entre reprise économique et risque politique. Les volumes échangés et la volatilité observée sur les marchés actions sont restés plus faibles qu'à l'accoutumée. Il nous semble qu'aujourd'hui, la prudence reste de mise. Les bonnes nouvelles ont été anticipées alors que les risques de déception sont plus importants.

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	SYCOMORE PARTNERS FUND-P	9,0%
7	GEMEQUITY-R	7,0%
8	FIDELITY FUNDS-AMER-AUSD DIS	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	1,92%	2,69%	8,0%	22,84%	10,50%	0,58
Benchmark	2,87%	2,05%	14,6%	33,65%	11,92%	0,72
Δ	-0,94%	0,64%	-6,6%	-10,81%		

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

Contributions à la Performance sur le mois

Performances par classe d'actifs			
Performances	Profil	Bench.	Δ
Actions	2,63%	3,69%	-1,06%
Obligations	0,00%	-0,02%	0,02%
Diversifiés	1,14%	0,00%	1,14%
TOTAL	1,92%	2,87%	-0,94%

(Performances sur le dernier mois)

Performeurs du Mois

	Fonds	Perf
1	FIDELITY-GLOBL DVD-E EUR ACC	5,21%
2	FIDELITY FUNDS-AMER-AUSD DIS	5,12%
3	GEMEQUITY-R	4,51%
4	M&G GLOBAL DIVIDEND FUND-AA	4,13%
5	NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR	2,51%
6	ECHIQUIER VALUE	2,38%
7	ALTIFLEX	2,28%
8	AMILTON SMALL CAPS-R	1,15%
9	MANDARINE VALEUR-R	1,14%
10	MAXIMA-A	1,04%



Profil de Risque (SRRI)



Sources : Bloomberg, Amaika AM