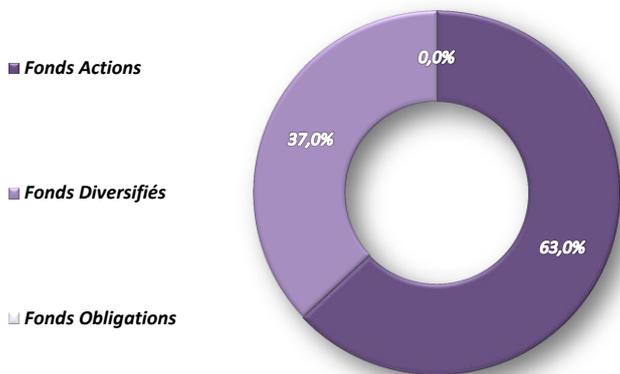


31 mars 2017

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%.

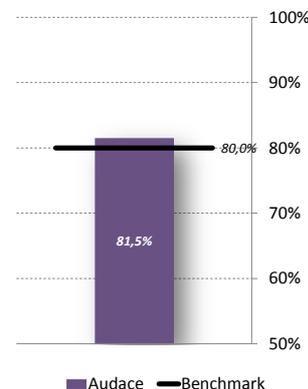
Allocation d'actifs



Opérations du Mois



Exposition Actions



Commentaire de Gestion

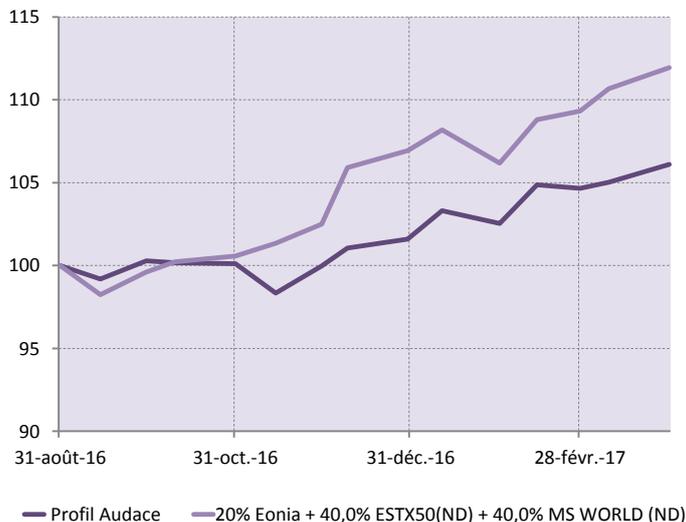
Des données économiques solides mais des incertitudes politiques grandissantes, telles ont été les deux forces principales de ce premier trimestre 2017. Aux Etats-Unis, l'accélération de la croissance se confirme amenant d'ailleurs plusieurs membres de la Réserve Fédérale à militer pour accélérer le 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	AMILTON SMALL CAPS-R	10,0%
2	MAXIMA-A	10,0%
3	ALTIFLEX	10,0%
4	SEXTANT GRAND LARGE	10,0%
5	ECHIQUEUR VALUE	10,0%
6	SYCOMORE PARTNERS FUND-P	9,0%
7	GEMEQUITY-R	7,0%
8	FIDELITY FUNDS-AMER-AEUR ACC	6,0%
9	OPTIMUM-BE	5,0%
10	FIDELITY-GLOBL DVD-E EUR ACC	5,0%

Performances

Performances depuis l'origine



Indicateurs

Performances	1M	Year To date	1Y	Origine	Volatilité	R. Sharpe
Profil	1,38%	4,44%	-	6,10%	5,52%	1,94
Benchmark	2,40%	4,68%	-	11,94%	6,66%	3,22
Δ	-1,02%	-0,24%	-	-5,84%		

(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	1,88%	3,01%	-1,13%
Obligations	0,00%	-0,02%	0,02%
Diversifiés	0,54%	0,00%	0,54%
TOTAL	1,38%	2,40%	-1,02%

(Performances sur le dernier mois)

Performeurs du Mois

	Fonds	Perf
1	ECHIQUEUR VALUE	3,87%
2	GEMEQUITY-R	3,26%
3	MANDARINE VALEUR-R	3,14%
4	MAXIMA-A	2,94%
5	AMILTON SMALL CAPS-R	2,40%
6	ALTIFLEX	1,16%
7	FIDELITY-GLOBL DVD-E EUR ACC	1,05%
8	SYCOMORE PARTNERS FUND-P	0,93%
9	NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR	0,42%
10	OPTIMUM-BE	0,08%



Profil de Risque (SRRI)



Sources : Bloomberg, Amaika AM