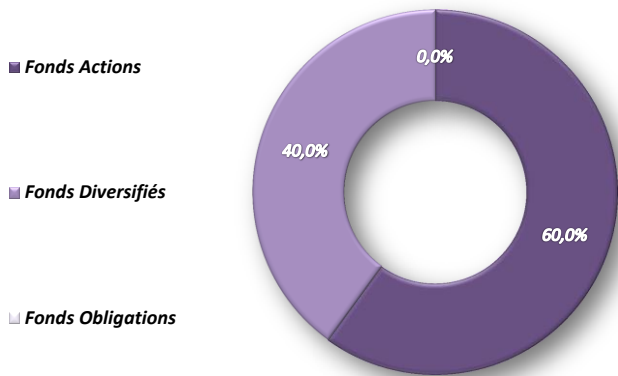


28 avril 2017

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%.

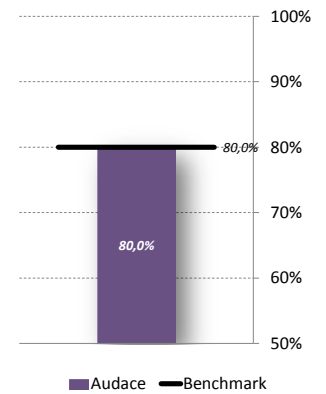
Allocation d'actifs



Opérations du Mois

Achats	
SYCOMORE PARTNERS FUND-P	+1,0%
PICTET-SECURITY-PE	+5,0%
EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	+5,0%
LFIS VIS PREMIA-R EUR	+5,0%
Ventes	
AMILTON SMALL CAPS-R	-5,0%
MANDARINE VALEUR-R	-2,0%
FIDELITY FUNDS-AMER-AUSD DIS	-6,0%
NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR	-3,0%

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

Au mois d'Avril le contexte politique européen s'est quelque peu éclairci avec les résultats du premier tour des élections françaises qui ont réduit le risque de voir un parti europhobe l'emporter. Derrière les incertitudes politiques subsistantes on retrouve des publications de résultat des entreprises européennes et américaines extrêmement favorables en ce début d'année. Malgré des attentes élevées, la grande majorité des entreprises parvient à surprendre positivement les investisseurs et analystes, avec d'excellents résultats souvent portés par de belles progressions des chiffres d'affaires. A ce sujet, les banques centrales semblent satisfaites des conditions attractives qu'elles ont mises en place et ne souhaitent en aucun cas enrayer la dynamique actuelle de la croissance et de l'inflation. Cette amélioration s'illustre le plus en zone euro où les publications macroéconomiques sont toujours bien orientée. Et les marchés actions européens rattrapent donc leur retard sur le marché américain, dont la contribution est réduite par la baisse du dollar vis-à-vis de l'Euro.

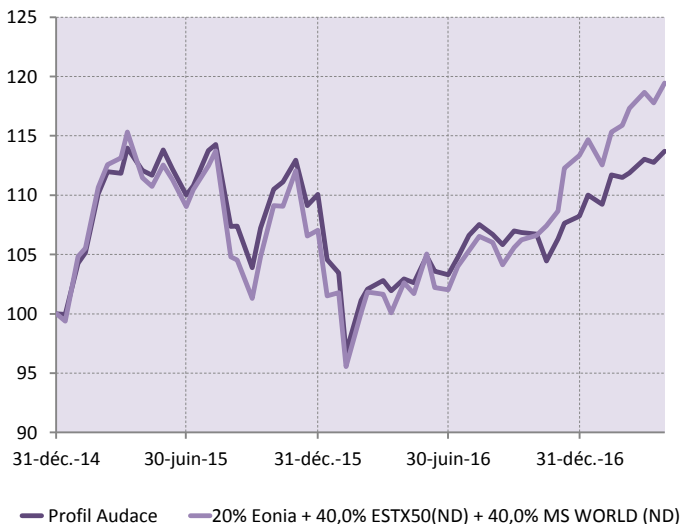
Par conséquent, les supports investis en Actions Européennes auront été ce mois-ci les plus performants en Avril alors que les supports internationaux auront été pénalisés par une évolution défavorable des changes. Les opérations du mois ont consisté à diversifier davantage sur de nouvelles thématiques tout en réduisant légèrement l'exposition actions.

Principales Lignes

1 ECHIQUIER VALUE	10,0%
2 MAXIMA-A	10,0%
3 ALTIFLEX	10,0%
4 SEXTANT GRAND LARGE	10,0%
5 SYCOMORE PARTNERS FUND-P	10,0%
6 GEMEQUITY-R	7,0%
7 AMILTON SMALL CAPS-R	5,0%
8 M&G GLOBAL DIVIDEND FUND-AA	5,0%
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	0,60%	5,06%	10,4%	13,70%	10,93%	0,52
Benchmark	0,66%	5,37%	16,4%	19,45%	12,75%	0,62
Δ	-0,06%	-0,31%	-6,0%	-5,75%	<small>(Volatilités et Ratio Sharpe calculés sur la période de reporting)</small>	

Contributions à la Performance sur le mois

Performances par classe d'actifs			
Performances	Profil	Bench.	Δ
Actions	0,73%	0,83%	-0,10%
Obligations	0,00%	-0,02%	0,02%
Diversifiés	0,42%	0,00%	0,42%
TOTAL	0,60%	0,66%	-0,06%

(Performances sur le dernier mois)

Performeurs du Mois

	Fonds	Perf
1	AMILTON SMALL CAPS-R	2,87%
2	ECHIQUIER VALUE	2,62%
3	GEMEQUITY-R	1,45%
4	MAXIMA-A	1,22%
5	OPTIMUM-BE	0,86%
6	MANDARINE VALEUR-R	0,51%
7	SEXTANT GRAND LARGE	0,47%
8	ALTIFLEX	0,44%
9	PICTET-SECURITY-PE	0,41%
10	EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	0,33%



Profil de Risque (SRRI)



Sources : Bloomberg, Amaika AM