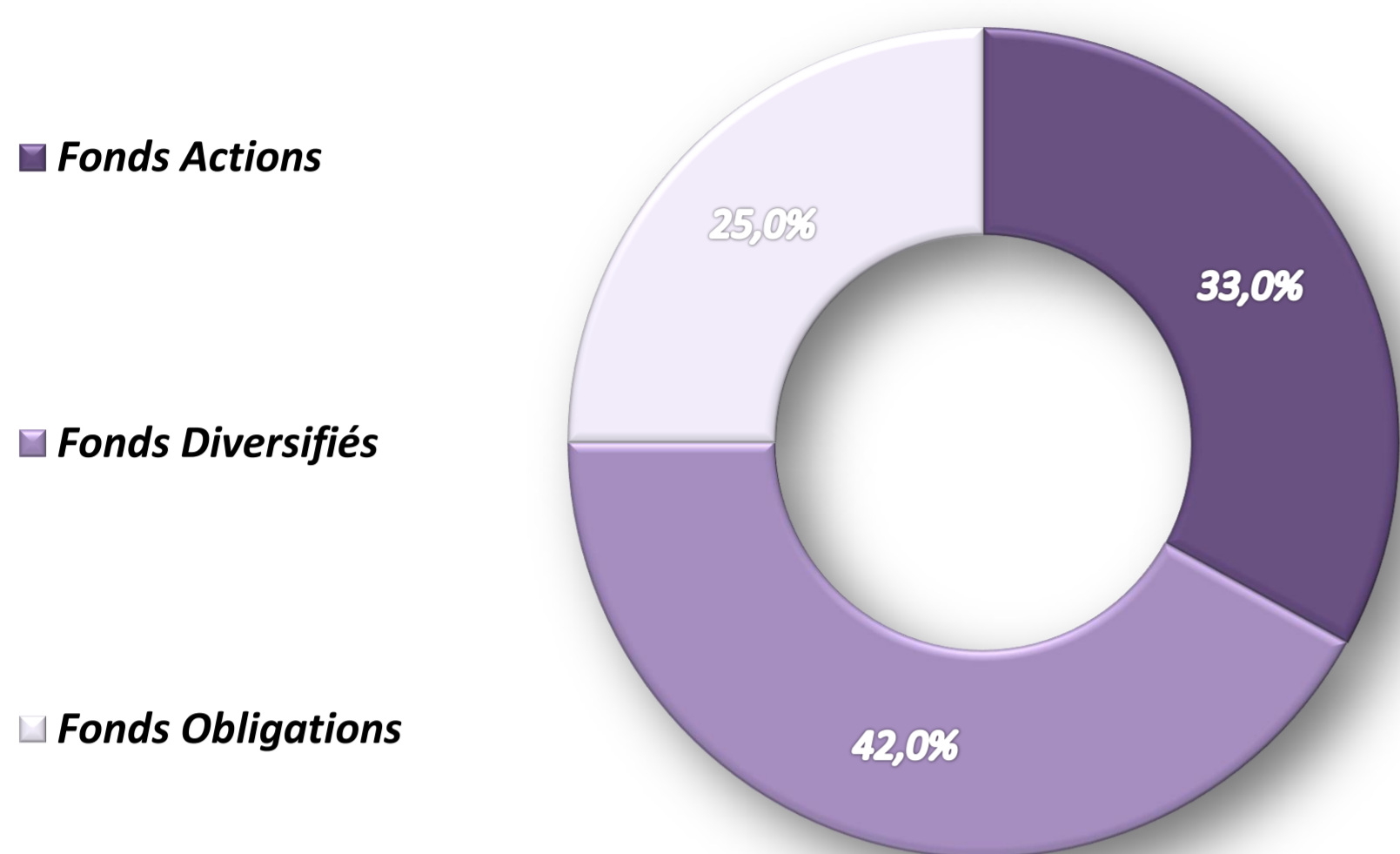


31 janvier 2017

Le profil Harmonie est équilibré.

Son objectif est la constitution d'un patrimoine financier à moyen terme, en privilégiant un équilibre entre actifs risqués et actifs sécuritaires. L'exposition cible du profil aux marchés actions est de 50%. L'équipe de gestion peut faire varier cette exposition de 30% à 70%.

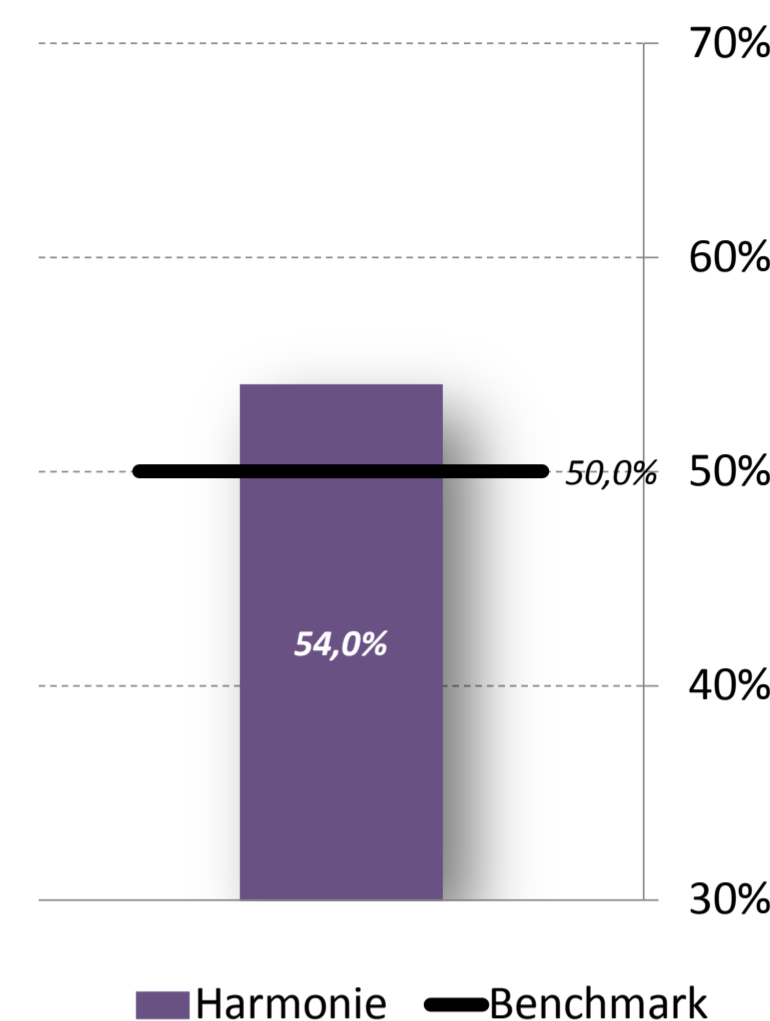
Allocation d'actifs



Opérations du Mois

| Achats | |
|------------------------------|-------|
| SYCOMORE PARTNERS FUND-P | +1,0% |
| EDR-SIG EURO HIGH YLD-A EUR | +3,0% |
| CARMIGNAC COMMODITI-A EU ACC | +3,0% |
| Ventes | |
| AMILTON SMALL CAPS-R | -1,0% |
| ECHQUIER VALUE | -3,0% |
| FIDELITY FUNDS-AMER-AEUR ACC | -1,0% |
| NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR | -2,0% |

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

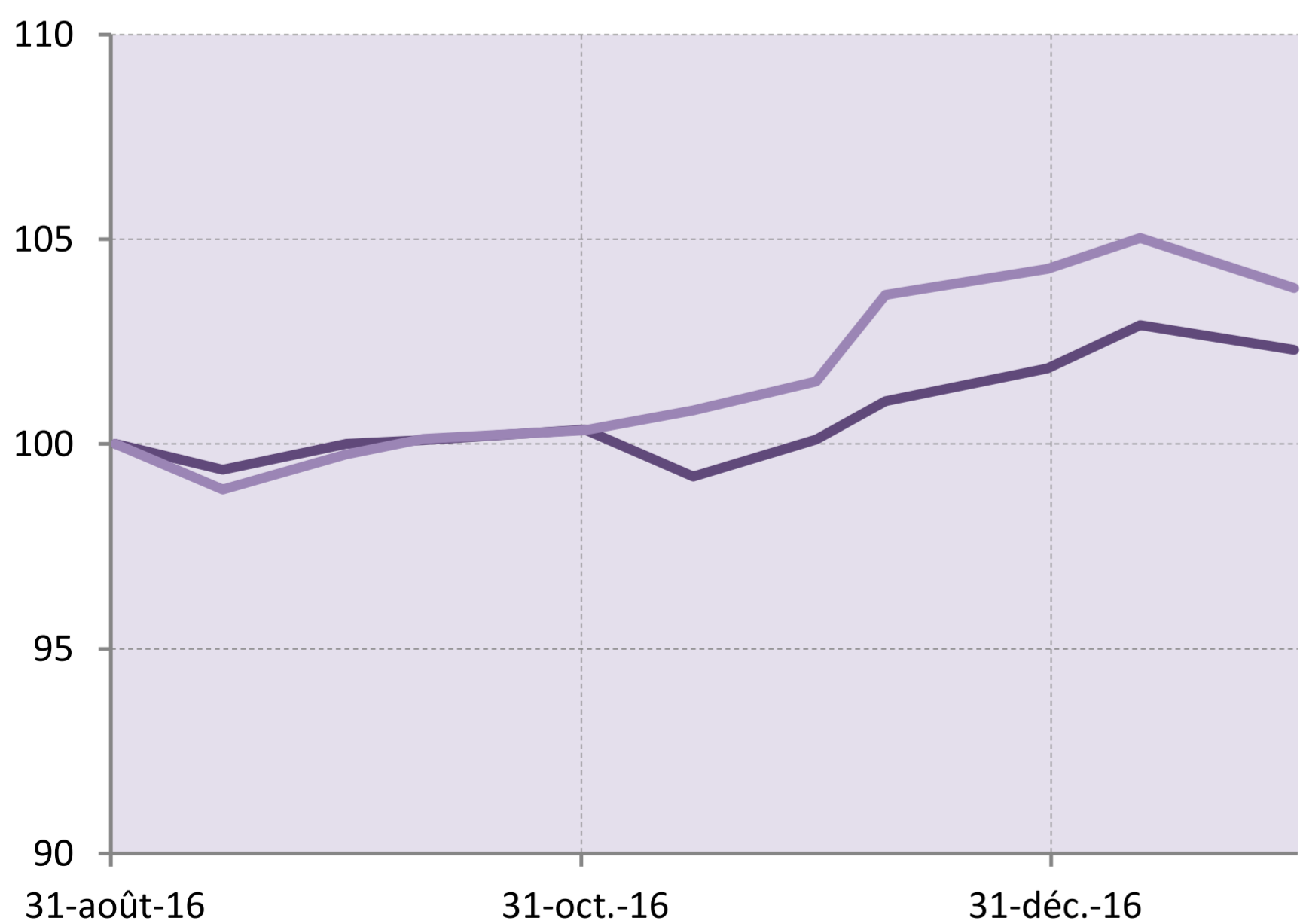
Les indicateurs en Europe continuent de s'améliorer et de pointer vers une accélération de la croissance en Europe, tant sur la partie continentale qu'outre-manche où les discussions sur la mise en œuvre du Brexit s'intensifient. Aux Etats-Unis, la bonne tenue de la consommation et la hausse des investissements 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 MAXIMA-A | 10,0% |
| 2 ALTIFLEX | 10,0% |
| 3 SUNNY EURO STRATEGIC-R | 9,0% |
| 4 SEXTANT GRAND LARGE | 8,0% |
| 5 AMILTON SMALL CAPS-R | 5,0% |
| 6 GEMEQUITY-R | 5,0% |
| 7 OPTIMUM-BE | 5,0% |
| 8 SYCOMORE PARTNERS FUND-P | 5,0% |
| 9 ECHQUIER VALUE | 5,0% |
| 10 FIDELITY FUNDS-AMER-AEUR ACC | 5,0% |

Performances

Performances depuis l'origine



— Profil Harmonie — 50% Eonia + 25,0% ESTX50(ND) + 25,0% MS WORLD (ND)

Indicateurs

| Performances | 1M | Year To date | 1Y | Origine | Volatilité | R. Sharpe |
|--------------|--------|--------------|-----|---------|---|-----------|
| Profil | 0,46% | 0,46% | N/A | 2,31% | 3,78% | 1,48 |
| Benchmark | -0,44% | -0,44% | N/A | 3,81% | 4,63% | 2,02 |
| Δ | 0,90% | 0,90% | N/A | -1,50% | <small>(Volatilités et Ratio Sharpe calculés sur la période du reporting)</small> | |

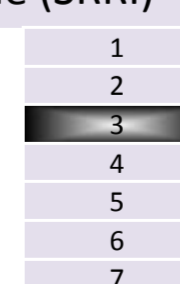
Contributions à la Performance sur le mois

| Performances par classe d'actifs | | | | Performeurs du Mois | |
|----------------------------------|--------------|---------------|--------------|-------------------------------|-------|
| Performances | Profil | Bench. | Δ | Fonds | Perf |
| Actions | 0,82% | -0,88% | 1,70% | 1 GEMEQUITY-R | 3,70% |
| Obligations | 0,09% | -0,02% | 0,11% | 2 ECHQUIER VALUE | 2,91% |
| Diversifiés | 0,31% | 0,00% | 0,31% | 3 CARMIGNAC COMMODITI-A EU AC | 2,90% |
| TOTAL | 0,46% | -0,44% | 0,90% | 4 AXIOM OBLIGATAIRE-R | 2,22% |

| Performeurs du Mois | |
|--------------------------------|-------|
| Fonds | Perf |
| 1 GEMEQUITY-R | 3,70% |
| 2 ECHQUIER VALUE | 2,91% |
| 3 CARMIGNAC COMMODITI-A EU AC | 2,90% |
| 4 AXIOM OBLIGATAIRE-R | 2,22% |
| 5 AMILTON SMALL CAPS-R | 1,92% |
| 6 OPTIMUM-BE | 0,92% |
| 7 SEXTANT GRAND LARGE | 0,83% |
| 8 KEREN CORPORATE-R | 0,77% |
| 9 TIKEHAU CREDIT PLUS-AC | 0,48% |
| 10 EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P | 0,43% |

Profil de Risque (SRRI)

Risque plus faible



Risque plus élevé

Sources : Bloomberg, Amaika AM