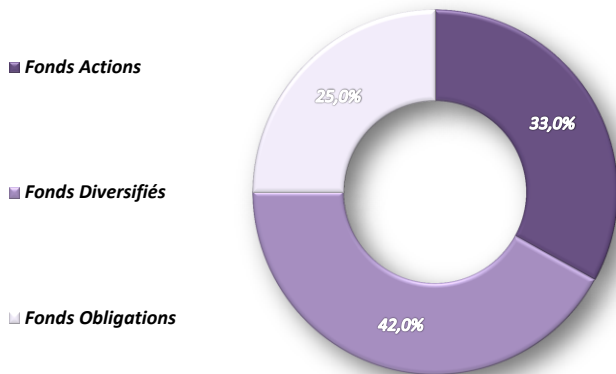


28 février 2017

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

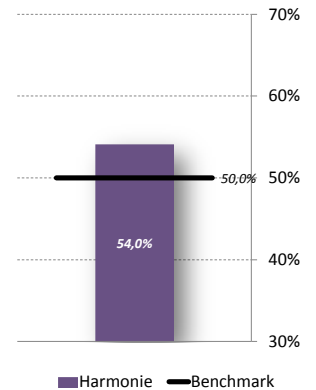


Opérations du Mois

Achats

Ventes

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

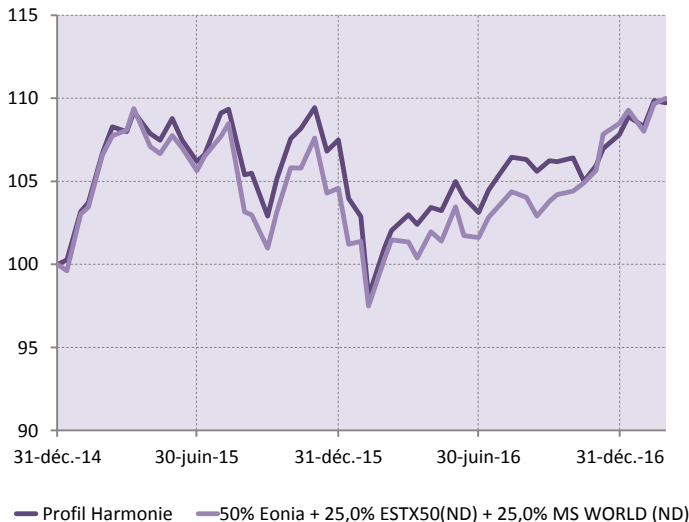
Les indicateurs économiques en Europe restent de très bonne facture mais le manque de visibilité politique renforce toujours la frilosité des investisseurs et ce, malgré l'annonce récente de l'alliance centriste entre François Bayrou et Emmanuel Macron en France. Aux Etats-Unis, le programme de soutien 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 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 ECHIQUIER VALUE | 5,0% |
| 7 GEMEQUITY-R | 5,0% |
| 8 OPTIMUM-BE | 5,0% |
| 9 SYCOMORE PARTNERS FUND-P | 5,0% |
| 10 FIDELITY FUNDS-AMER-AUSD DIS | 5,0% |

Performances

Performances depuis l'origine



Indicateurs

| Performances | 1M | Year To date | 1Y | Origine | Volatilité | R. Sharpe |
|--------------|--------|--------------|-------|---------|------------|-----------|
| Profil | 1,31% | 1,77% | 8,6% | 9,72% | 7,81% | 0,56 |
| Benchmark | 1,83% | 1,38% | 9,6% | 9,99% | 8,23% | 0,55 |
| Δ | -0,52% | 0,39% | -1,0% | -0,26% | | |

(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 | 2,40% | 3,69% | -1,29% |
| Obligations | 0,90% | -0,02% | 0,92% |
| Diversifiés | 0,69% | 0,00% | 0,69% |
| TOTAL | 1,31% | 1,83% | -0,52% |

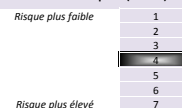
(Performances sur le dernier mois)

Performeurs du Mois

| | Fonds | Perf |
|----|------------------------------|-------|
| 1 | FIDELITY FUNDS-AMER-AUSD DIS | 5,12% |
| 2 | GEMEQUITY-R | 4,51% |
| 3 | AMUNDI OBL INTERNATIONALE-P | 3,98% |
| 4 | ECHIQUIER VALUE | 2,38% |
| 5 | ALTIFLEX | 2,28% |
| 6 | M&G GLOBAL MACRO BOND-BEA | 1,99% |
| 7 | AMILTON SMALL CAPS-R | 1,15% |
| 8 | AXIOM OBLIGATAIRE-R | 1,11% |
| 9 | MAXIMA-A | 1,04% |
| 10 | CARMIGNAC COMMODITI-A EU A | 1,02% |



Profil de Risque (SRRI)



Sources : Bloomberg, Amaika AM