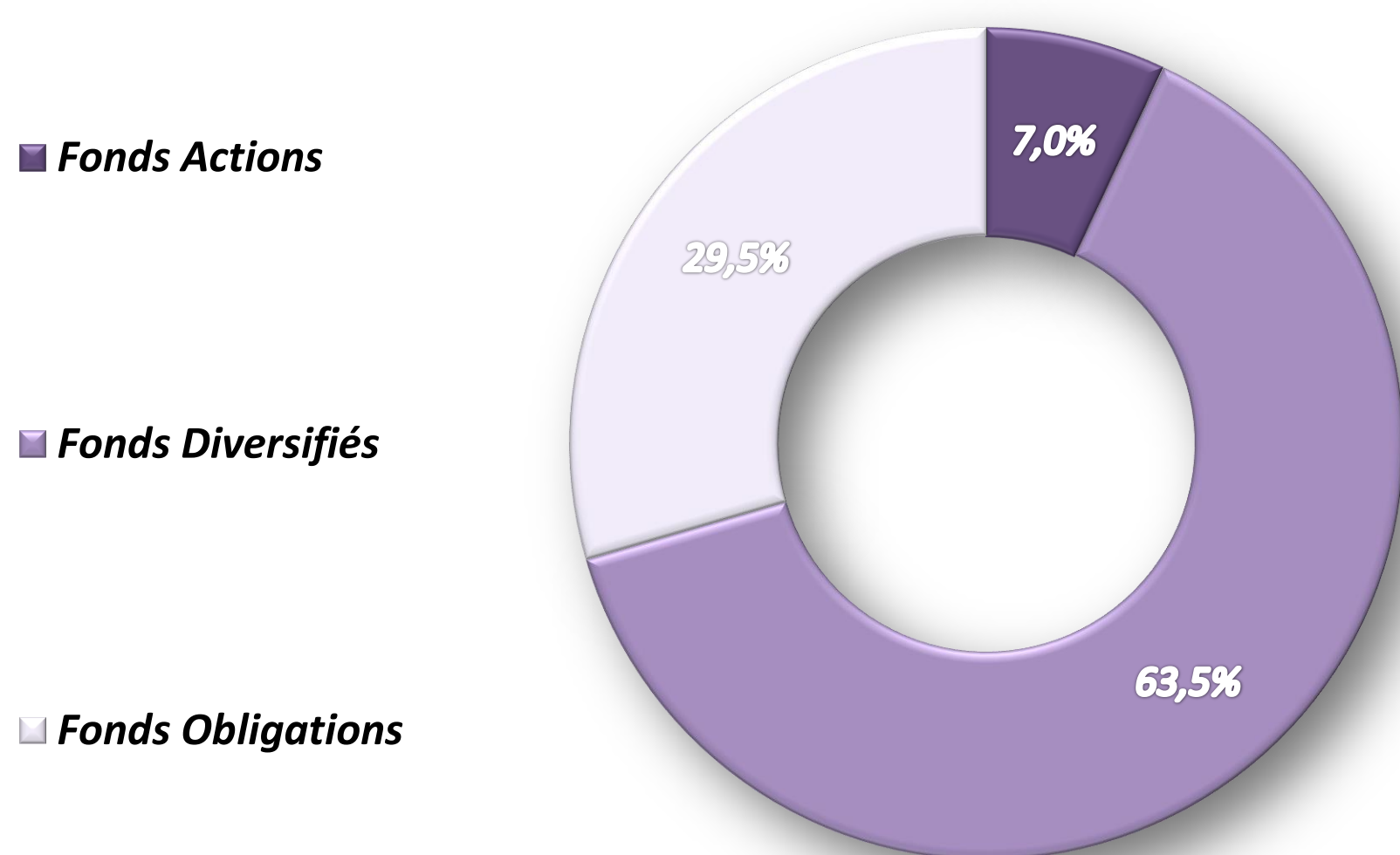


## 30 décembre 2016

Le profil Sérénité a une exposition modérée aux actifs risqués, et privilégie la sécurité des investissements au rendement. Le portefeuille est investi principalement dans des fonds obligataires ainsi que dans des fonds diversifiés. L'exposition cible du profil aux marchés actions est de 25%. L'équipe de gestion peut faire varier cette exposition de 0% à 40%

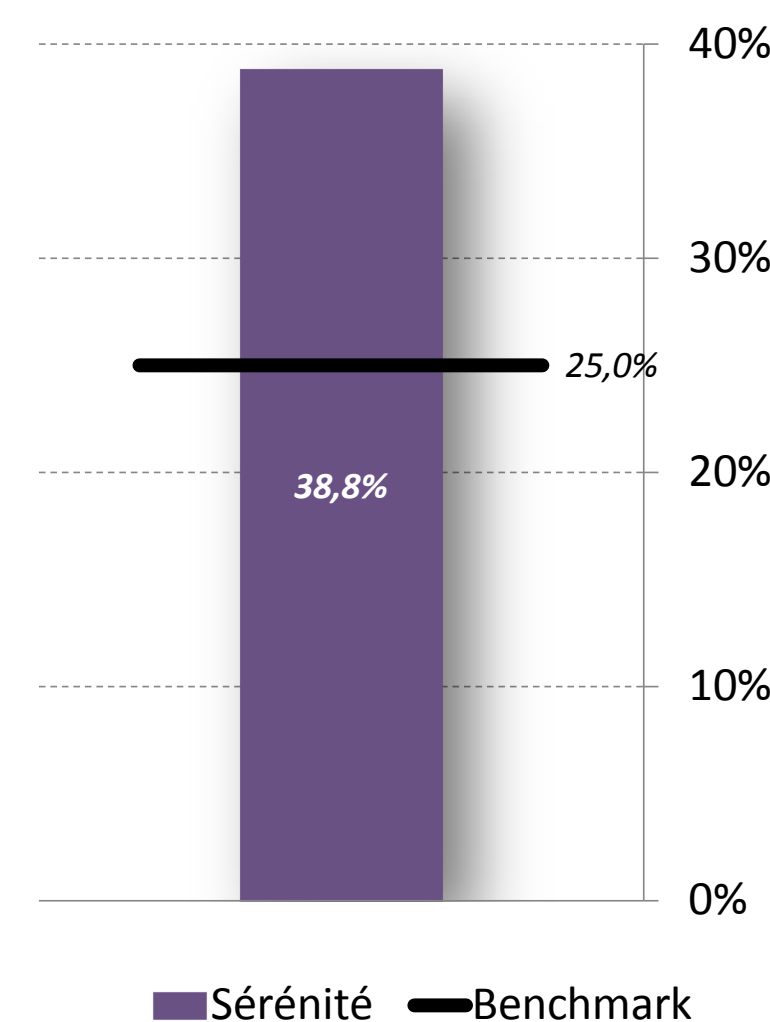
### Allocation d'actifs



### Opérations du Mois

Achats	
MAXIMA-A	+3,0%
ECHIQUIER VALUE	+2,0%
Ventes	
OPTIMUM-BE	-1,0%
NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR	-2,0%
IMMOBILIER 21-AC	-2,0%

### Exposition Actions



### Commentaire de Gestion

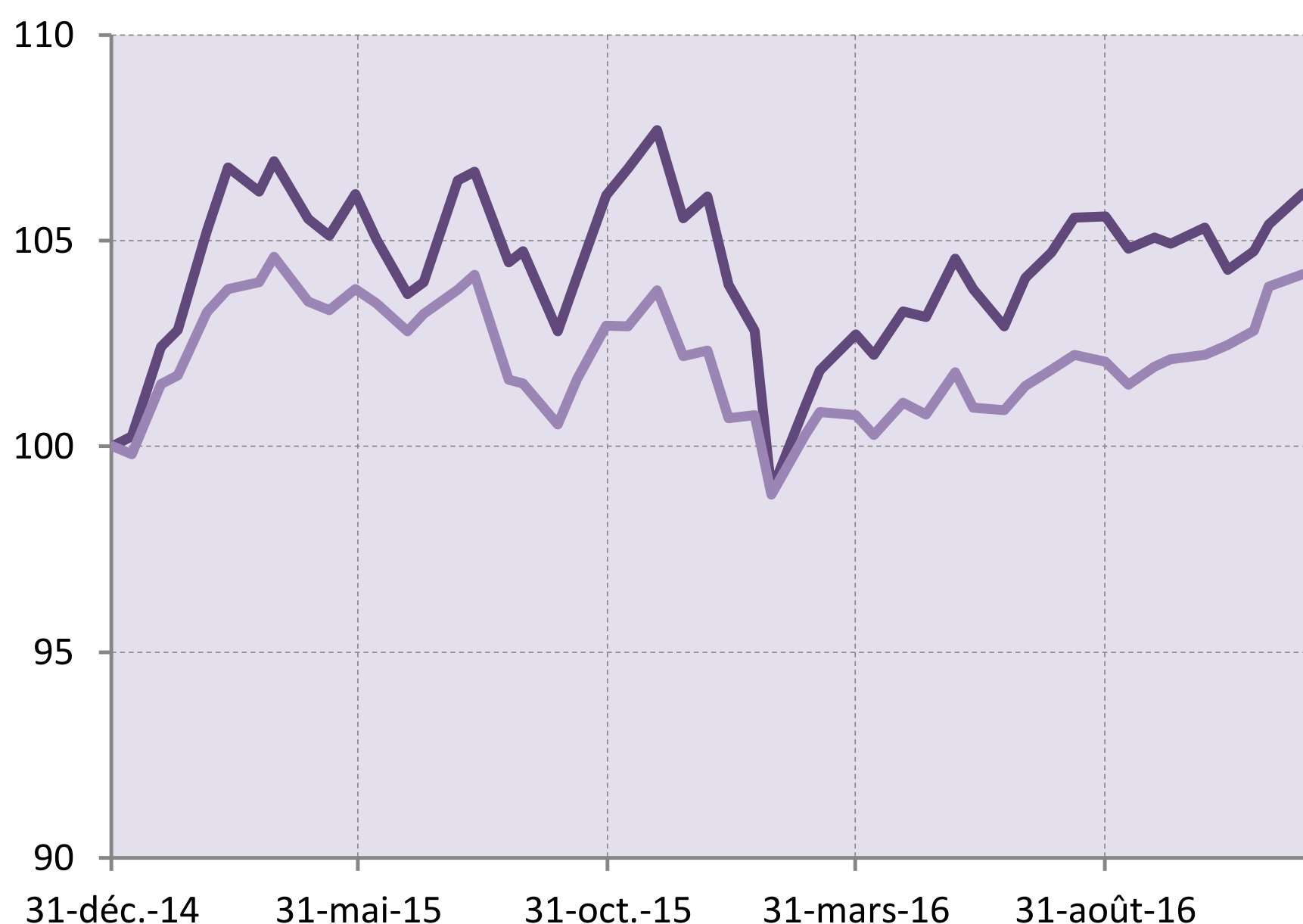
L'année 2016 se termine dans l'euphorie avec des progressions mensuelles rarement atteintes sur les marchés actions notamment en Europe. Manifestement, trop d'importance a été accordée cette année aux événements politiques, souvent annoncés comme cataclysmiques (Brexit, Trump, Italie) alors que les marchés ont surtout été sensibles à la reprise économique et à la disparition des craintes de déflation. Dans un tel contexte, beaucoup d'investisseurs se trouvent pris à contre pieds et jettent l'éponge en rachetant leurs couvertures ce qui implicitement génère une pression acheteuse sur des titres de faible qualité, très faiblement valorisés ou plus risqués. Difficile alors pour les gestions actives de participer pleinement au mouvement de hausse. Il faut néanmoins rester prudent car si la reprise se confirme, les risques de déception et donc de correction grandissent également. L'investiture de Donald Trump à la mi Janvier constituera un premier test, sa marge de manoeuvre étant déjà très étroite. Ensuite viendront d'autres échéances en Europe avec des élections au plus haut niveaux dans les principaux pays. Pas sûr que les marchés financiers restent insensibles à toutes ces sources d'incertitude.

### Principales Lignes

1 ALTIFLEX	11,0%
2 EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P	9,5%
3 TRUSTEAM OPTIMUM-A	9,5%
4 SYCOMORE L/S MKT NEUTRAL-R	9,5%
5 ECHIQUIER PATRIMOINE	9,5%
6 SUNNY EURO STRATEGIC-R	8,0%
7 OPTIMUM-BE	7,0%
8 SEXTANT GRAND LARGE	7,0%
9 MAXIMA-A	5,0%
10 SYCOMORE PARTNERS FUND-P	3,0%

### Performances

#### Performances depuis l'origine



— Profil Sérénité — 75% Eonia + 12,5% ESTX50(ND) + 12,5% MS WORLD (ND)

#### Indicateurs

Performances	1M	Year To date	1Y	Origine	Volatilité	R. Sharpe
Profil	1,34%	0,08%	0,1%	6,16%	6,29%	0,48
Benchmark	1,33%	1,81%	1,8%	4,19%	4,23%	0,49
Δ	0,01%	-1,73%	-1,7%	1,97%	(Volatilités et Ratio Sharpe calculés sur la période du reporting)	

#### Contributions à la Performance sur le mois

Performances par classe d'actifs				Performeurs du Mois	
Performances	Profil	Bench.	Δ	Fonds	Perf
Actions	3,80%	5,43%	-1,64%	1 ECHIQUIER VALUE	7,52%
Obligations	1,25%	-0,02%	1,27%	2 MAXIMA-A	3,77%
Diversifiés	1,19%	0,00%	1,19%	3 H2O MODERATO-RC	2,23%
TOTAL	1,34%	1,33%	0,01%	4 SYCOMORE PARTNERS FUND-P	1,82%

Performeurs du Mois	
Fonds	Perf
5 SEXTANT GRAND LARGE	1,81%
6 ALTIFLEX	1,69%
7 AMUNDI OBL INTERNATIONALE-P	1,66%
8 JPM INV-JPM GBLB MAC OPP-D	1,61%
9 ECHIQUIER PATRIMOINE	1,58%
10 KEREN CORPORATE-R	1,51%



#### Profil de Risque (SRRI)

Risque plus faible	1
	2
	3
	4
	5
	6
Risque plus élevé	7

Sources : Bloomberg, Amaika AM