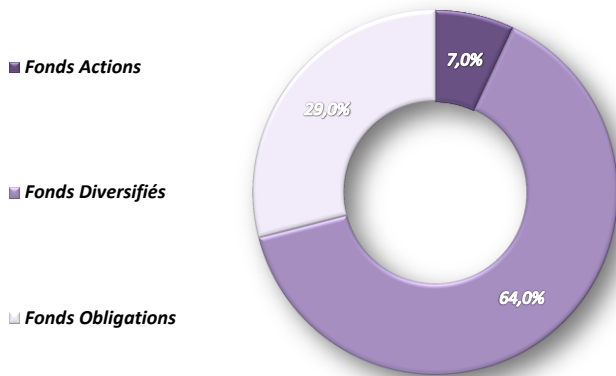


28 avril 2017

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%

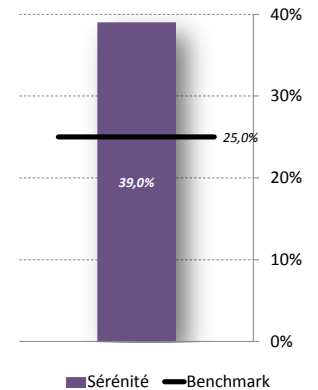
Allocation d'actifs



Opérations du Mois

Achats	
AXIOM OBLIGATAIRE-R	+1,0%
KEREN CORPORATE-R	+1,0%
TIKEHAU CREDIT PLUS-AC	+1,0%
H2O MODERATO-RC	+1,0%
AMUNDI OBL INTERNATIONALE-P	+1,0%
Ventes	
EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P	-0,5%
TRUSTEAM OPTIMUM-A	-0,5%
SYCOMORE L/S MKT NEUTRAL-R	-0,5%
ECHIQUEUR PATRIMOINE	-0,5%
JPM INV-JPM GBLB MAC OPP-D	-3,0%
EDR-SIG EURO HIGH YLD-A EUR	-4,0%

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.

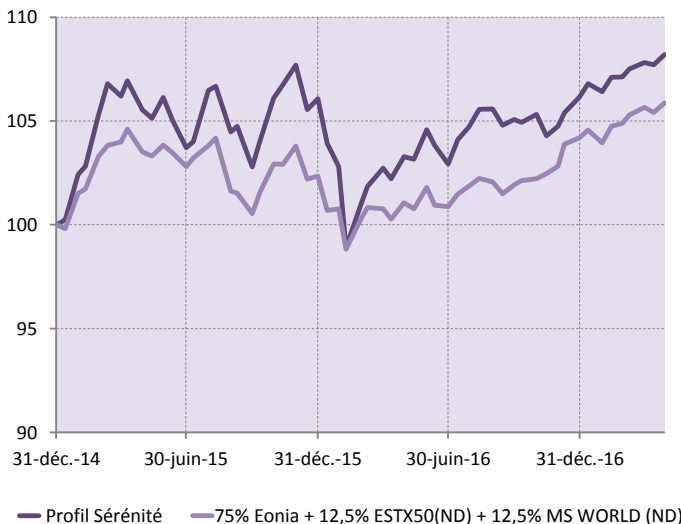
Par conséquent, les supports investis en Actions Européennes auront été ce mois-ci les plus performants en Avril alors que les supports internationaux auront été pénalisés par une évolution défavorable des changes. Les opérations du mois ont consisté à diversifier davantage sur de nouvelles thématiques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

Principales Lignes

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

Performances

Performances depuis l'origine



Indicateurs

Performances	1M	Year To date	1Y	Origine	Volatilité	R. Sharpe
Profil	0,34%	1,92%	4,8%	8,19%	5,85%	0,59
Benchmark	0,20%	1,61%	4,8%	5,87%	3,98%	0,62
Δ	0,15%	0,31%	0,0%	2,33%	<small>(Volatilités et Ratio Sharpe calculés sur la période de reporting)</small>	

Contributions à la Performance sur le mois

Performances par classe d'actifs				Performeurs du Mois	
Performances	Profil	Bench.	Δ	Fonds	Perf
Actions	1,62%	0,83%	0,79%	1 ECHIQUEUR VALUE	2,62%
Obligations	0,47%	-0,02%	0,49%	2 H2O MODERATO-RC	1,45%
Diversifiés	0,17%	0,00%	0,17%	3 MAXIMA-A	1,22%
TOTAL	0,34%	0,20%	0,15%	4 AXIOM OBLIGATAIRE-R	1,01%
<small>(Performances sur le dernier mois)</small>					
Profil de Risque (SRRI)					
Risque plus faible					
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
Risque plus élevé					
10 SEXTANT GRAND LARGE					

Sources : Bloomberg, Amaika AM