

31 mars 2017

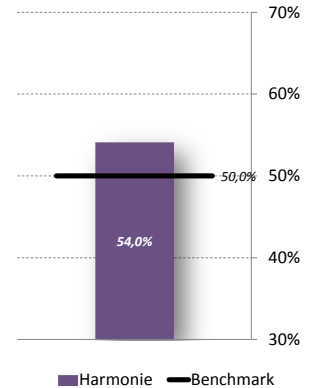
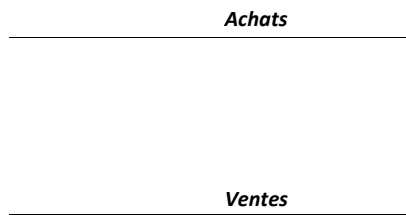
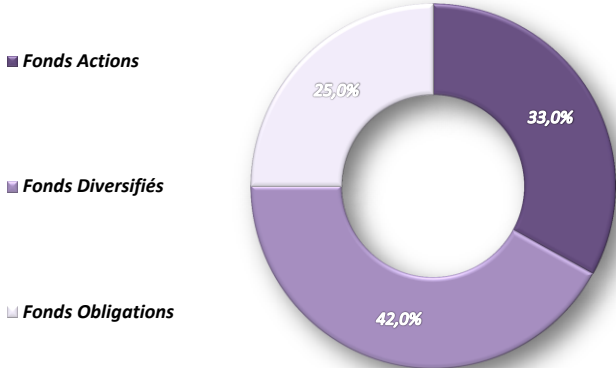
Le profil Harmonie est équilibré.

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

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

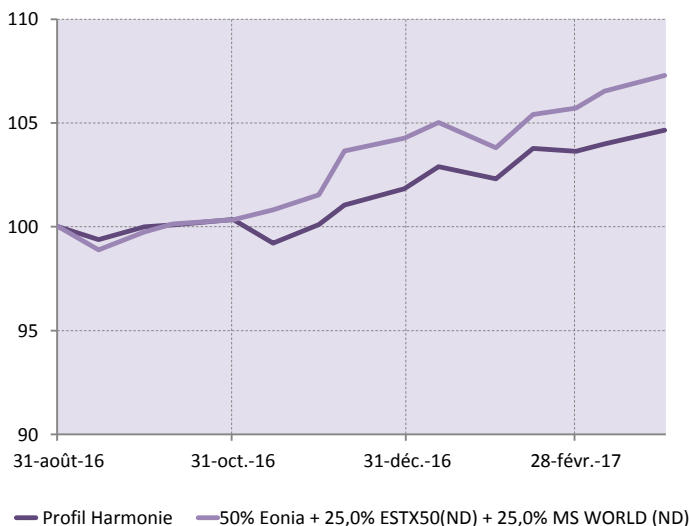
Principales Lignes

Des données économiques solides mais des incertitudes politiques grandissantes, telles ont été les deux forces principales de ce premier trimestre 2017. Aux Etats-Unis, l'accélération de la croissance se confirme amenant d'ailleurs plusieurs membres de la Réserve Fédérale à militer pour accélérer le cycle de resserrement monétaire en cours. En Europe, la tendance aura aussi été très positive sur le trimestre avec un chômage en baisse et surtout l'éloignement du risque déflationniste. Mais le risque politique demeure. Aux Etats-Unis, la nouvelle administration éprouve de grosses difficultés à trouver un soutien pour faire adopter les réformes promises lors de la campagne. En Europe, le risque populiste est toujours présent dans les débats précédents d'importants scrutins, notamment en France, en Italie et en Allemagne. Même si l'amélioration du contexte macroéconomique est indiscutable, il nous semble important de garder une certaine mesure. Les marchés actions affichent de très belles performances depuis le début de l'année, certains atteignent des niveaux de valorisation difficilement soutenables. La faible volatilité illustre aussi une certaine forme de complaisance de la part des investisseurs qu'il conviendra de surveiller. Dans ce contexte, la diversification sur différentes classes d'actifs et sur des thématiques variées constitue un gage de performances pérennes.

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 ECHIQUIER VALUE	5,0%
10 FIDELITY FUNDS-AMER-AEUR ACC	5,0%

Performances

Performances depuis l'origine



Indicateurs

Performances	1M	Year To date	1Y	Origine	Volatilité	R. Sharpe
Profil	0,99%	2,77%	-	4,66%	3,59%	2,27
Benchmark	1,49%	2,89%	-	7,29%	4,17%	3,09
Δ	-0,50%	-0,13%	-	-2,63%		

(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	2,03%	3,01%	-0,98%
Obligations	0,35%	-0,02%	0,37%
Diversifiés	0,56%	0,00%	0,56%
TOTAL	0,99%	1,49%	-0,50%

(Performances sur le dernier mois)

Performeurs du Mois

	Fonds	Perf
1	H2O MODERATO-RC	4,27%
2	ECHIQUIER VALUE	3,87%
3	GEMEQUITY-R	3,26%
4	MAXIMA-A	2,94%
5	AMILTON SMALL CAPS-R	2,40%
6	JPM INV-JPM GLBL MAC OPP-D	2,12%
7	ALTIFLEX	1,16%
8	AMUNDI OBL INTERNATIONALE-P	0,98%
9	AXIOM OBLIGATAIRE-R	0,98%
10	SYCOMORE PARTNERS FUND-P	0,93%



Profil de Risque (SRRI)

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

Sources : Bloomberg, Amaika AM

Risque plus élevé