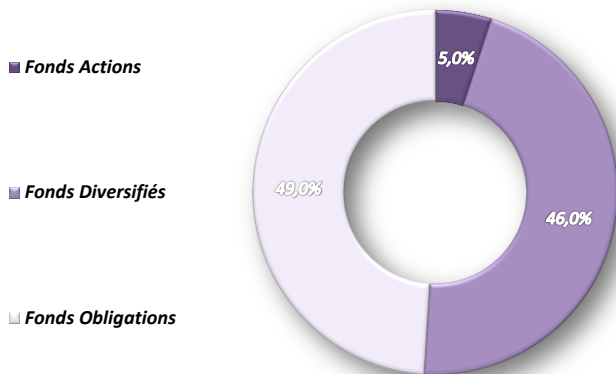


28 février 2017

Le profil Azur est le plus prudent de la gamme. Le portefeuille est principalement investi dans des fonds obligataires. Son objectif est une exposition faible aux actifs risqués afin de privilégier la préservation du capital. L'exposition cible du profil aux marchés actions est de 15%. L'équipe de gestion peut faire varier cette exposition de 0% à 30%.

Allocation d'actifs

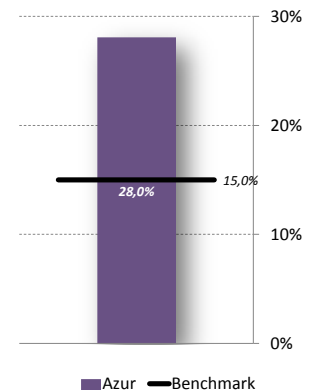


Opérations du Mois

Achats

Ventes

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

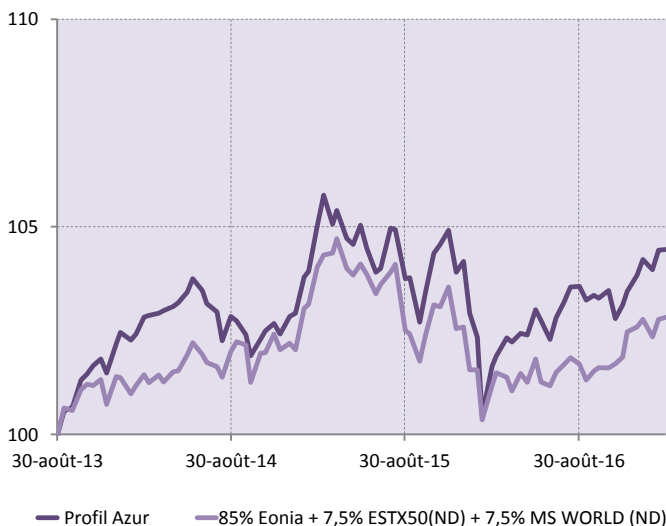
Les indicateurs économiques en Europe restent de très bonne facture mais le manque de visibilité politique renforce toujours la frilosité des investisseurs et ce, malgré l'annonce récente de l'alliance centriste entre François Bayrou et Emmanuel Macron en France. Aux Etats-Unis, le programme de soutien 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 FOND en €	32,0%
2 OPTIMUM-BE	10,0%
3 ALTIFLEX	8,0%
4 SEXTANT GRAND LARGE	6,0%
5 SUNNY EURO STRATEGIC-R	6,0%
6 CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A C	5,0%
7 EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P	3,5%
8 SYCOMORE L/S MKT NEUTRAL-R	3,5%
9 SYQUANT CAPITAL-HELIUM OPP-B	3,5%
10 TRUSTEAM OPTIMUM-A	3,5%

Performances Nettes

Performances depuis l'origine



Indicateurs

Performances	1M	Year To date	1Y	Origine	Volatilité	R. Sharpe
Profil	0,47%	0,59%	2,7%	4,19%	2,55%	0,46
Benchmark	0,46%	0,23%	1,6%	2,82%	2,23%	0,36
Δ	0,01%	0,37%	1,1%	1,37%		

(Volatilités et Ratio Sharpe calculés sur la période de reporting)

Contributions à la Performance sur le mois

Performances par classe d'actifs				Performeurs du Mois	
Performances	Profil	Bench.	Δ	Fonds	Perf
Actions	1,57%	3,69%	-2,11%	1 AMUNDI OBL INTERNATIONALE-P	3,98%
Obligations	0,52%	-0,02%	0,54%	2 ECHIQUIER VALUE	2,38%
Diversifiés	0,62%	0,00%	0,62%	3 ALTIFLEX	2,28%
TOTAL	0,47%	0,46%	0,01%	4 M&G GLOBAL MACRO BOND-BEA	1,99%
<small>(Performances sur le dernier mois)</small>					

Profil de Risque (SRRI)		
Risque plus faible	1	
	2	
	3	
	4	
	5	
	6	
Risque plus élevé	7	

Sources : Bloomberg, Amaika AM