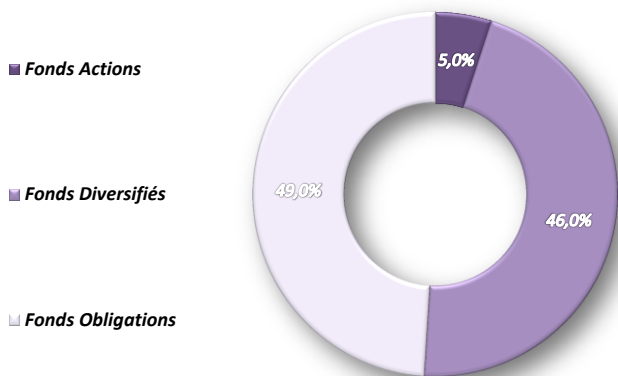


31 mars 2017

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

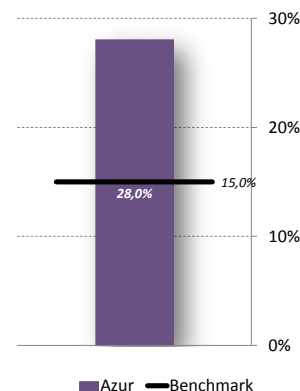


### Opérations du Mois

Achats

Ventes

### Exposition Actions



### Commentaire de Gestion

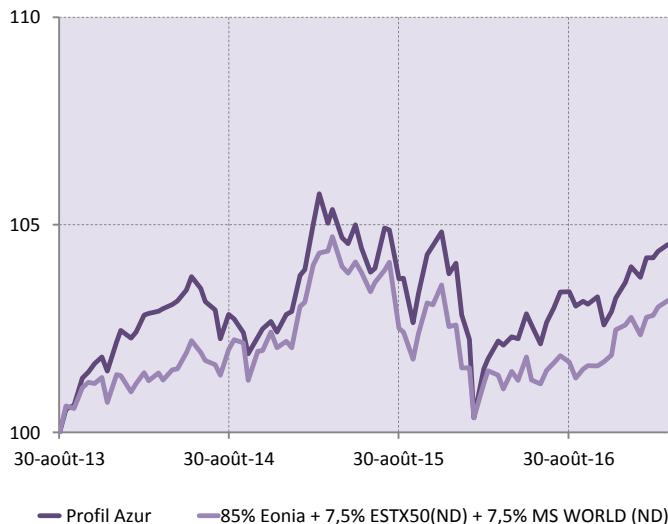
Des données économiques solides mais des incertitudes politiques grandissantes, telles ont été les deux forces principales de ce premier trimestre 2017. Aux Etats-Unis, l'accélération de la croissance se confirme amenant d'ailleurs plusieurs membres de la Réserve Fédérale à militer pour accélérer le cycle de ressèment 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.

### 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	0,30%	0,87%	2,2%	4,24%	2,52%	0,46
Benchmark	0,34%	0,57%	1,8%	3,17%	2,21%	0,40
Δ	-0,04%	0,30%	0,5%	1,07%		

(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	3,31%	3,01%	0,30%
Obligations	0,35%	-0,02%	0,37%
Diversifiés	0,30%	0,00%	0,30%
TOTAL	0,30%	0,34%	-0,04%

(Performances sur le dernier mois)

#### Performeurs du Mois

	Fonds	Perf
1	H2O MODERATO-RC	4,27%
2	ECHIQUIER VALUE	3,87%
3	MAXIMA-A	2,94%
4	ALTIFLEX	1,16%
5	AMUNDI OBL INTERNATIONALE-P	0,98%
6	AXIOM OBLIGATAIRE-R	0,98%
7	SYCOMORE PARTNERS FUND-P	0,93%
8	EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P	0,32%
9	FOND en €	0,20%
10	SYCOMORE L/S MKT NEUTRAL-R	0,19%



#### Profil de Risque (SRRI)

Risque plus faible

1
2
3
4
5
6
7

Risque plus élevé

Sources : Bloomberg, Amaika AM