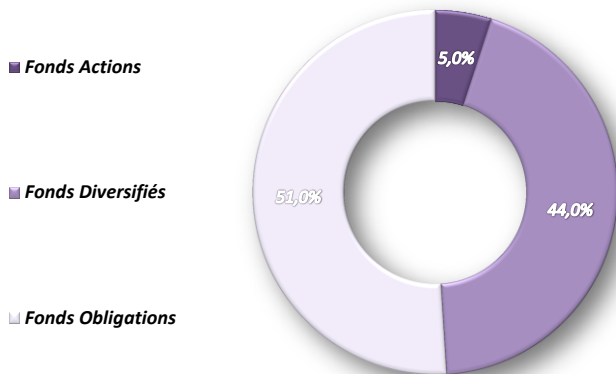


28 avril 2017

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%.

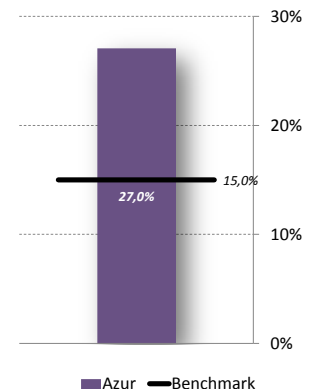
### Allocation d'actifs



### Opérations du Mois

Achats	
AMUNDI OBL INTERNATIONALE-P	+1,0%
AXIOM OBLIGATAIRE-R	+1,0%
H2O MODERATO-RC	+1,0%
KEREN CORPORATE-R	+1,0%
M&G GLOBAL MACRO BOND-BEA	+1,0%
Ventes	
FOND en €	-2,0%
EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P	-0,5%
SYCOMORE L/S MKT NEUTRAL-R	-0,5%
SYQUANT CAPITAL-HELIUM OPP-B	-0,5%
TRUSTEAM OPTIMUM-A	-0,5%
CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A C	-2,0%

### 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.

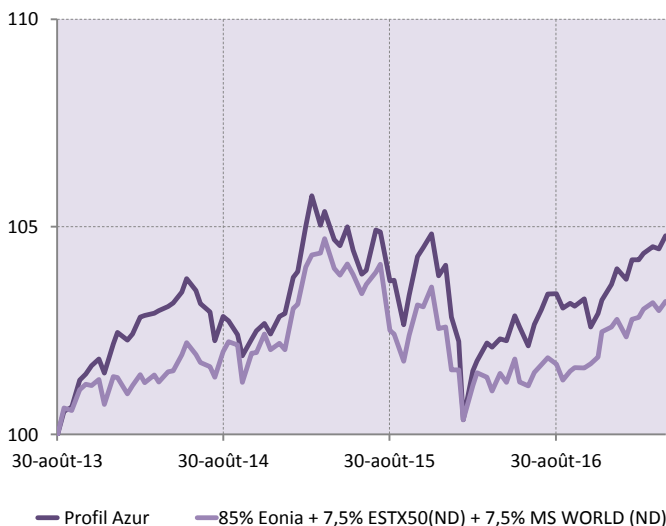
Par conséquent, les supports investis en Actions Européennes auront été ce mois-ci les plus performants en Avril alors que les supports internationaux auront été pénalisés par une évolution défavorable des changes. Les opérations du mois ont consisté à diversifier davantage sur de nouvelles thématiques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

### Principales Lignes

1 FOND en €	30,0%
2 OPTIMUM-BE	10,0%
3 ALTIFLEX	8,0%
4 SEXTANT GRAND LARGE	6,0%
5 SUNNY EURO STRATEGIC-R	6,0%
6 AMUNDI OBL INTERNATIONALE-P	3,0%
7 AXIOM OBLIGATAIRE-R	3,0%
8 H2O MODERATO-RC	3,0%
9 KEREN CORPORATE-R	3,0%
10 M&G GLOBAL MACRO BOND-BEA	3,0%

### Performances Nettes

#### Performances depuis l'origine



#### Indicateurs

Performances	1M	Year To date	1Y	Origine	Volatilité	R. Sharpe
Profil	0,25%	1,12%	2,4%	4,49%	2,50%	0,48
Benchmark	0,03%	0,60%	1,7%	3,21%	2,19%	0,40
Δ	0,21%	0,52%	0,7%	1,29%		

(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	1,78%	0,83%	0,95%
Obligations	0,24%	-0,02%	0,26%
Diversifiés	0,44%	0,00%	0,44%
TOTAL	0,25%	0,03%	0,21%

(Performances sur le dernier mois)

#### Performeurs du Mois

	Fonds	Perf
1	ECHIQUEUR VALUE	2,62%
2	H2O MODERATO-RC	1,45%
3	MAXIMA-A	1,22%
4	AXIOM OBLIGATAIRE-R	1,01%
5	KEREN CORPORATE-R	0,86%
6	OPTIMUM-BE	0,86%
7	TIKEHAU CREDIT PLUS-AC	0,69%
8	SUNNY EURO STRATEGIC-R	0,68%
9	TRUSTEAM OPTIMUM-A	0,48%
10	SEXTANT GRAND LARGE	0,47%



#### Profil de Risque (SRRI)

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

Sources : Bloomberg, Amaika AM