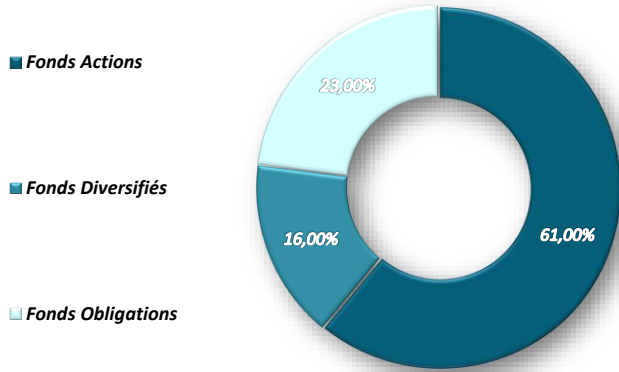


29 mars 2019

Allocation d'actifs

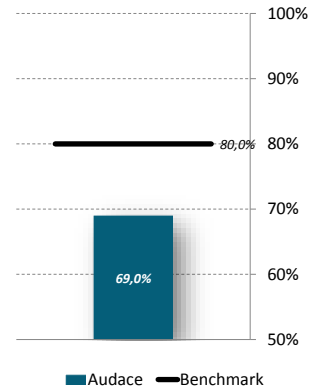


Opérations du Mois

Achats

Ventes

Exposition Actions



Détail du Portefeuille

Fonds Actions

COMGEST MONDE	4,0%
GEMEQUITY-R	8,0%
MAXIMA-A	10,0%
PICTET-SECURITY-PE	4,0%
EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	6,0%
ODDO AVENIR EURO-A	9,0%
BNP PARIBAS AQUA-P	4,0%
AXIOM EQUITY-R	5,0%
BGF-WORLD GOLD FUND-A2	5,0%
DNCA VALUE EUROPE-C	6,0%

Fonds Diversifiés

ALTFLEX	9,0%
LFIS VIS PREMIA-R EUR	7,0%

Fonds Obligataires

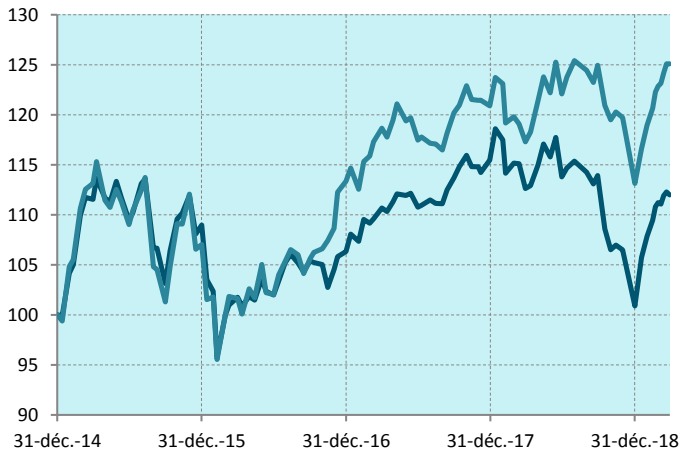
H2O MULTIBONDS-SR	4,0%
TIKEHAU CREDIT PLUS-AC	9,0%
SANSO OBJECTIF DURABLE 2024	10,0%

Commentaire de Gestion

A la clôture de ce premier trimestre extrêmement favorable aux actifs risqués, les marchés internationaux envoient des signaux contradictoires. D'un côté, le fort rebond des marchés actions (le S&P 500 américain signe sa meilleure performance trimestrielle depuis 2009) indique une amélioration notable du sentiment de marché. De l'autre, une inversion de la courbe aux Etats-Unis (les taux 3 mois sont supérieurs aux taux à 10 ans) et des taux 10 ans négatifs en Allemagne, pointent plutôt vers un ralentissement cyclique. Au niveau politique, la visibilité reste réduite avec le flou entourant le sujet du Brexit en amont des élections européennes conjointement aux négociations sino-américaines qui durent et continuent de perturber le commerce mondial.

Si la réactivité des banques centrales en début d'année a permis d'améliorer le sentiment de marché et les conditions de refinancement, l'activité économique peine encore à se stabiliser. Dans l'attente de l'amélioration de la conjoncture que les marchés actions anticipent actuellement, nous continuons d'adopter une posture prudente en réduisant l'exposition aux actifs risqués.

Performances depuis l'origine



— Profil Audace — 20% Eonia + 40,0% ESTX50(ND) + 40,0% MS WORLD (ND)

Indicateurs

Performances	1M	Year To date	1Y	Origine	Volatilité	R. Sharpe
Profil	0,69%	11,00%	-0,58%	11,89%	9,86%	0,27
Benchmark	1,82%	10,57%	6,64%	25,09%	10,90%	0,50
Δ	-1,13%	0,44%	-7,22%	-13,20%		

(Volatilité et Ratio Sharpe calculés sur la période du reporting)

Contributions à la Performance sur le mois

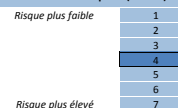
Performances par classe d'actifs			
Performances	Profil	Bench.	Δ
Actions	1,04%	2,28%	-1,25%
Obligations	0,71%	-0,02%	0,73%
Diversifiés	-0,17%	0,00%	-0,17%
TOTAL	0,69%	1,82%	-1,13%

(Performances sur le dernier mois)

Performeurs du Mois

	Fonds	Perf
1	COMGEST MONDE	4,22%
2	BGF-WORLD GOLD FUND-A2	3,24%
3	PICTET-SECURITY-PE	2,52%
4	H2O MULTIBONDS-SR	1,74%
5	MAXIMA-A	1,65%
6	GEMEQUITY-R	1,60%
7	BNP PARIBAS AQUA-P	1,25%
8	EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	1,02%
9	SANSO OBJECTIF DURABLE 2024	0,77%
10	ODDO AVENIR EURO-A	0,30%

Profil de Risque (SRRI)



Sources : Bloomberg, Sanso IS