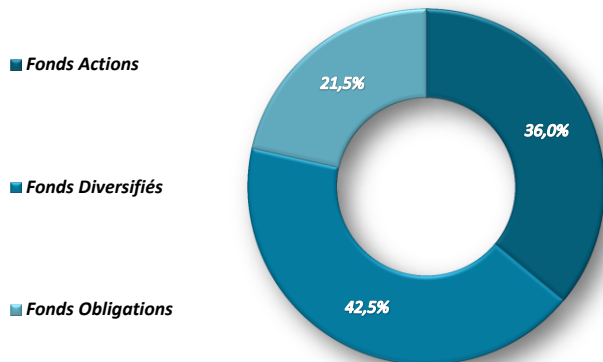


31 juillet 2017

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%.

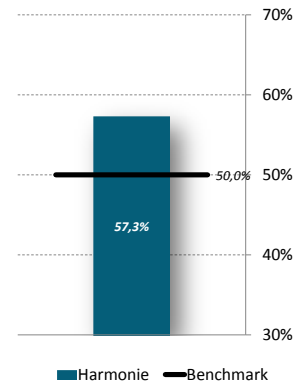
Allocation d'actifs



Opérations du Mois

Achats	
ECHIQUIER VALUE	+3,0%
ECHIQUIER PRIME	+4,0%
AXIOM OBLIGATAIRE-R	+1,0%
KEREN CORPORATE-R	+1,0%
TIKHAU CREDIT PLUS-AC	+1,0%
Ventes	
LFIS VIS PREMIA-R EUR	-0,5%
FIDELITY-GLOBL DVD-E EUR ACC	-3,0%
M&G GLOBAL MACRO BOND-BEA	-1,5%
ECHIQUIER PATRIMOINE	-4,0%
CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A C	-3,0%

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

En ce mois de Juillet animé par les publications de bénéfices, les chiffres statistiques et macroéconomiques passent au second plan et ne viennent qu'appuyer le statut quo des différentes banques centrales sur leur politique monétaire. Les marchés mondiaux s'inscrivent en léger recul d'un peu moins de 1% sur le mois de Juillet et reste dans une zone de fluctuation de 1%, à la hausse comme à la baisse. L'attentisme de la banque centrale européenne associé à une série d'affaires politiques au sein de l'administration Trump ont conduit l'euro/dollar à un plus haut de 2 ans (à 1,19\$/€), niveau difficilement soutenable pour les entreprises européennes exportatrices. Du côté des chiffres macroéconomiques, les principaux indicateurs américains, notamment sur l'emploi, viennent confirmer la solidité de la croissance américaine, et de ce fait, conforter la réserve Fédérale dans le remaniement de sa politique monétaire dans les mois à venir. En Europe, les dernières publications de résultats, même positives, n'ont pas réellement pu rivaliser face à l'appréciation de l'euro, contrairement aux publications américaines, qui ont, contribué à un nouveau record du Dow Jones, qui a franchit ce mois-ci plusieurs records successifs. Les efforts de diversification entrepris dans les différents profils auront permis d'atténuer le recul des indices mondiaux, notamment grâce la hausse des indices américains.

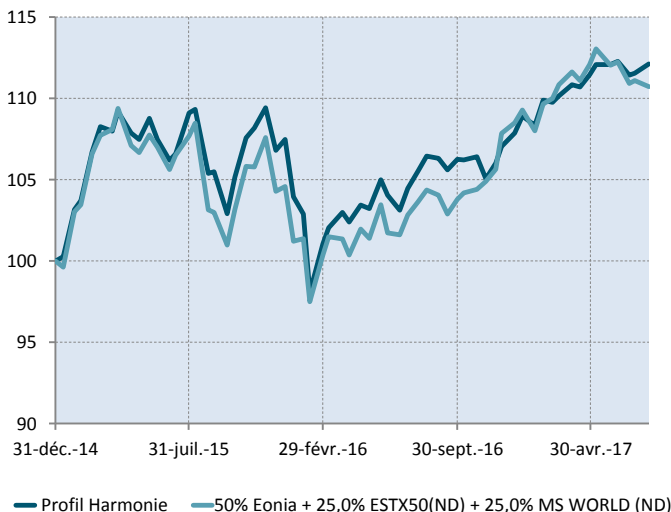
Principales Lignes

1	MAXIMA-A	10,0%
2	ALTIFLEX	10,0%
3	SUNNY EURO STRATEGIC-R	9,0%
4	ECHIQUIER VALUE	8,0%
5	GEMEQUITY-R	5,0%
6	OPTIMUM-BE	5,0%
7	SEXTANT GRAND LARGE	4,0%
8	SYQUANT CAPITAL-HELIUM OPP-B	4,0%
9	TRUSTEAM OPTIMUM-A	4,0%
10	SYCOMORE L/S MKT NEUTRAL-R	4,0%

Performances

Attention : L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis par l'assureur, qui ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion du contrat, de frais ou titre de la gestion sous mandat du contrat et nette de frais de gestion propres aux supports en unité de compte. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux. Préalablement à tout investissement sur un nouveau support en unités de comptes, vous devez prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou du Prospectus ou de la fiche présentant les Caractéristiques Principales pour chacun des supports choisis.

Performances depuis l'origine



Indicateurs

Performances	1M	Year To date	1Y	Origine	Volatilité	R. Sharpe
Profil	0,62%	3,95%	6,3%	12,13%	7,18%	0,63
Benchmark	-0,17%	2,05%	6,8%	10,72%	7,67%	0,52
Δ	0,79%	1,89%	-0,6%	1,41%		

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

Contributions à la Performance sur le mois

Performances par classe d'actifs				Performeurs du Mois		
Performances	Profil	Bench.	Δ	Fonds	Perf	
Actions	0,93%	-0,33%	1,26%	1	CARMIGNAC COMMODITI-A EU A	4,43%
Obligations	0,22%	-0,02%	0,24%	2	GEMEQUITY-R	2,39%
Diversifiés	0,55%	0,00%	0,55%	3	DORVAL CONVICIONS-P	1,90%
TOTAL	0,62%	-0,17%	0,79%	4	AXIOM OBLIGATAIRE-R	1,35%
				5	ECHIQUIER PRIME	1,09%
				6	SYCOMORE L/S MKT NEUTRAL-R	0,99%
				7	ECHIQUIER VALUE	0,82%
				8	MAXIMA-A	0,74%
				9	LFIS VIS PREMIA-R EUR	0,70%
				10	ALTIFLEX	0,60%

Profil de Risque (SRI)

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

Sources : Bloomberg, Sanso IS

Sanso IS n'agit pas en tant que gestionnaire des contrats mais en qualité de conseiller en investissement auprès de la compagnie, qui reste libre de suivre et d'exécuter ou pas les conseils fournis.

Ce document a été conçu par Sanso IS, il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ni un document publicitaire.

Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en Gestion sous mandat peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de comptes.

La responsabilité de Sanso IS ou de la compagnie ne saurait être engagée : par une prise de décision sur la base de ces informations. Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargne