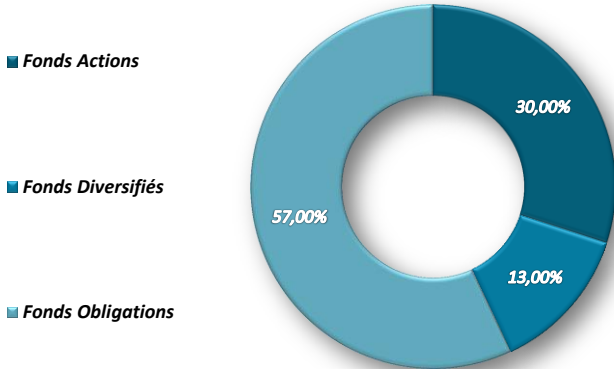


31 octobre 2018

Le profil Sérénité a une exposition modérée aux actifs risqués, et privilégie la sécurité des investissements au rendement. Le portefeuille est investi principalement dans des fonds obligataires ainsi que dans des fonds diversifiés. L'exposition cible du profil aux marchés actions est de 25%. L'équipe de gestion peut faire varier cette exposition de 0% à 40%

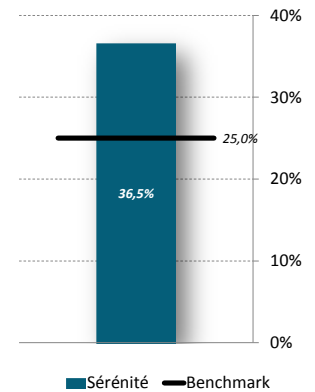
Allocation d'actifs



Opérations du Mois

Achats	
MAXIMA-A	+3,0%
H2O MULTIBONDS-RC	+2,0%
COMGEST MONDE	+1,0%
DNCA VALUE EUROPE-C	+3,0%
Ventes	
ECHIQUEUR VALUE	-3,0%
ECHIQUEUR PRIME	-3,0%
AMILTON SMALL CAPS-R	-3,0%

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

Après avoir vécu un optimisme débordant sur le plan économique et boursier en 2017, l'année 2018 apparaît pour le moment comme une année de consolidation où le pessimisme guide les investisseurs. Au cours du mois d'octobre les marchés actions ont connu une correction significative, avec la plupart des indices boursiers en baisse de 5 à 10% sur le mois. Plusieurs sujets justifient cette aversion au risque comme le resserrement monétaire continu de la Fed, la guerre commerciale menée par D. Trump ou le rejet du budget italien, même si aucun de ces éléments n'est réellement nouveau. Le point que l'on pourra noter au cours des publications trimestrielles des entreprises, excellentes aux US et un peu plus mitigées en Europe, c'est l'inflexion du discours de certaines sociétés sensibles au commerce international, qui commencent à intégrer l'impact de la guerre commerciale dans leurs perspectives. Pour autant, si effectivement le contexte géopolitique actuel est plus complexe, les fondamentaux restent solides, les entreprises affichent dans l'ensemble des croissances de bénéfices à deux chiffres et le spectre de la récession n'est pas visible. Dans ce contexte où les risques et mauvaises nouvelles semblent bien intégrés par les investisseurs, de légères améliorations pourraient être très bien reçues. Ainsi, nous continuons de privilégier une exposition aux actions internationales tout en restant attentif à l'évolution des bénéfices des entreprises.

Principales Lignes

1 FOND en €	35,0%
2 MAXIMA-A	11,0%
3 ALTIFLEX	9,0%
4 AXIOM OBLIGATAIRE-R	6,0%
5 TIKEHAU TK RENDEMENT 2022-C	6,0%
6 H2O MULTIBONDS-RC	5,0%
7 SANSO SHORT DURATION-C	5,0%
8 OPTIMUM-BE	4,0%
9 ODDO AVENIR EUROPE-CR-EUR	4,0%
10 COMGEST MONDE	4,0%

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 au titre de la gestion sous mandat du contrat et nette de frais de gestion propres aux supports en unités 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 compte, 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	-3,78%	-6,02%	-6,1%	1,74%	3,64%	0,09
Benchmark	-1,48%	-1,28%	-1,5%	6,31%	3,34%	0,36
Δ	-2,30%	-4,74%	-4,5%	-4,57%		

Volatilité 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	-7,72%	-5,44%	-2,28%	1 H2O MULTIBONDS-RC	2,20%
Obligations	-0,14%	-0,02%	-0,12%	2 FOND en €	0,00%
Diversifiés	-4,80%	0,00%	-4,80%	3 TIKEHAU TK RENDEMENT 2022-C	-0,63%
TOTAL	-3,78%	-1,48%	-2,30%	4 SANSO SHORT DURATION-C	-1,09%
<small>(Performances sur le dernier mois)</small>					
Profil de Risque (SRRI)				5 OPTIMUM-BE	-1,15%
Risque plus faible				6 AXIOM OBLIGATAIRE-R	-1,16%
1				7 COMGEST MONDE	-4,39%
2				8 DNCA VALUE EUROPE-C	-4,98%
3				9 ALTIFLEX	-7,11%
4				10 PICTET-SECURITY-PE	-7,36%
5					
6					
7					
Risque plus élevé					



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/achats, 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 compte.

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.