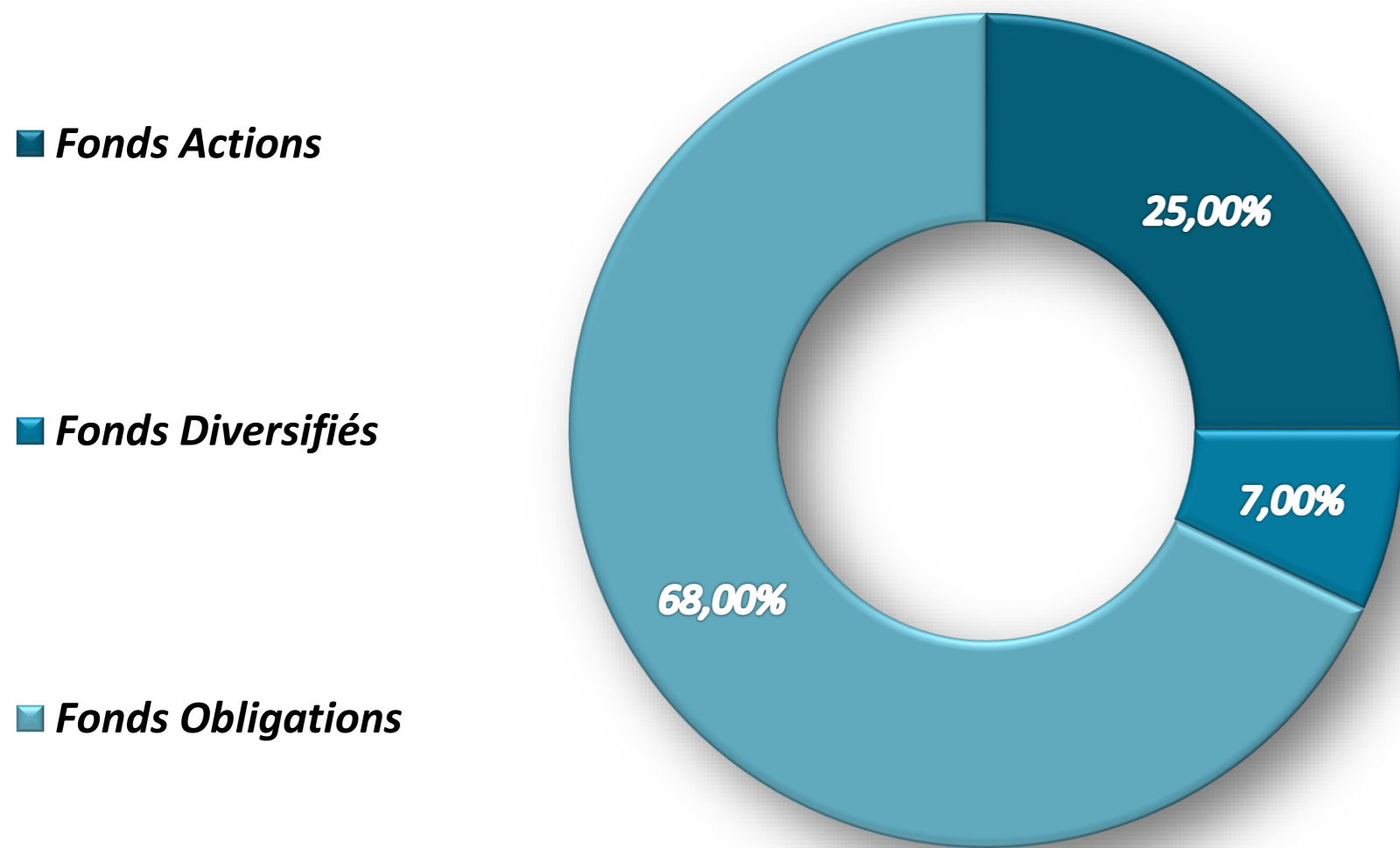


28 février 2019

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%

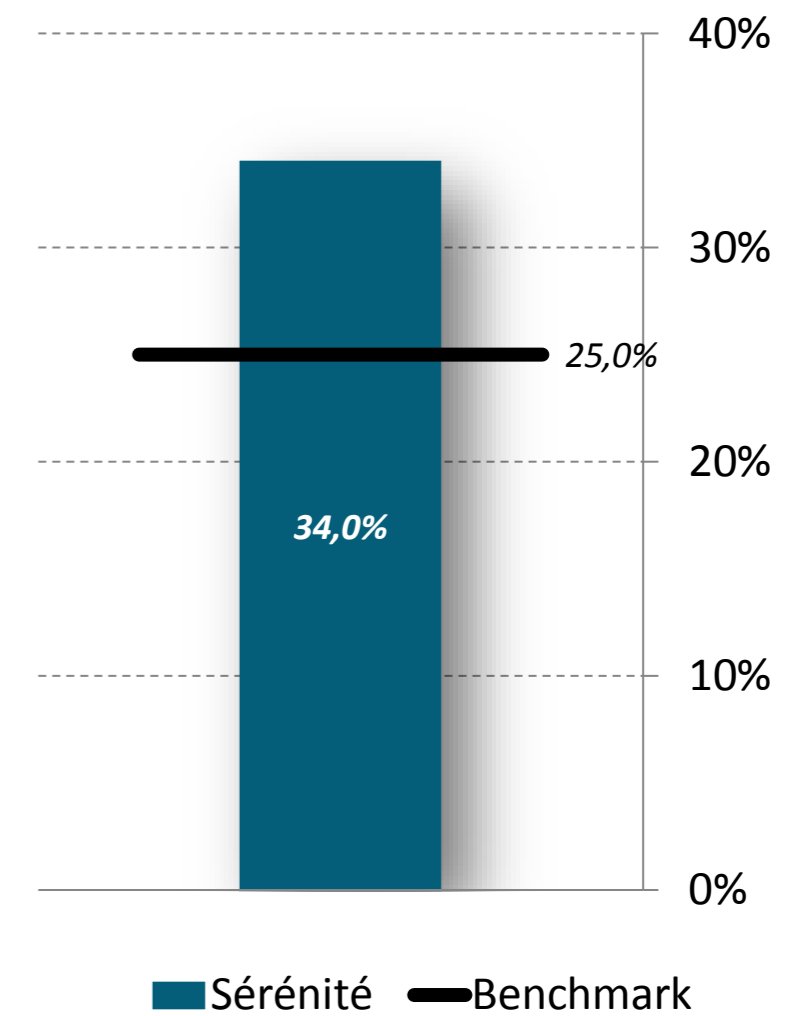
Allocation d'actifs



Principales Opérations du Mois

Achats	
SANSO OBJECTIF DURABLE 2024	+7,0%
EDR-BOND ALLOCATION A EUR	+4,0%
H2O ADAGIO-SR	+8,0%
Ventes	
MAXIMA-A	-1,0%
KEREN CORPORATE-R	-1,0%
ALTIFLEX	-3,0%
ODDO AVENIR EURO-A	-1,0%
COMGEST MONDE	-2,0%
KIRAO MULTICAPS-AC	-1,0%

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

Dans la continuité du mois de janvier, le rebond des actifs risqués se poursuit en février. Les éléments négatifs qui ont pesé sur les marchés en 2018 comme le resserrement monétaire de la Fed aux Etats-Unis conjoint à la guerre commerciale sino-américaine s'estompent peu à peu. En effet, alors que la banque centrale américaine est redevenue très accommodante en se disant prête à changer son fusil d'épaule si besoin et que le gouvernement chinois poursuit sa série de réformes pour soutenir son économie, les négociations entre les administrations chinoises et américaines semblent se détendre. Dans ce contexte, nous assistons à une forte détente de l'aversion au risque, avec une hausse globale des marchés actions et une contraction des primes de risque.

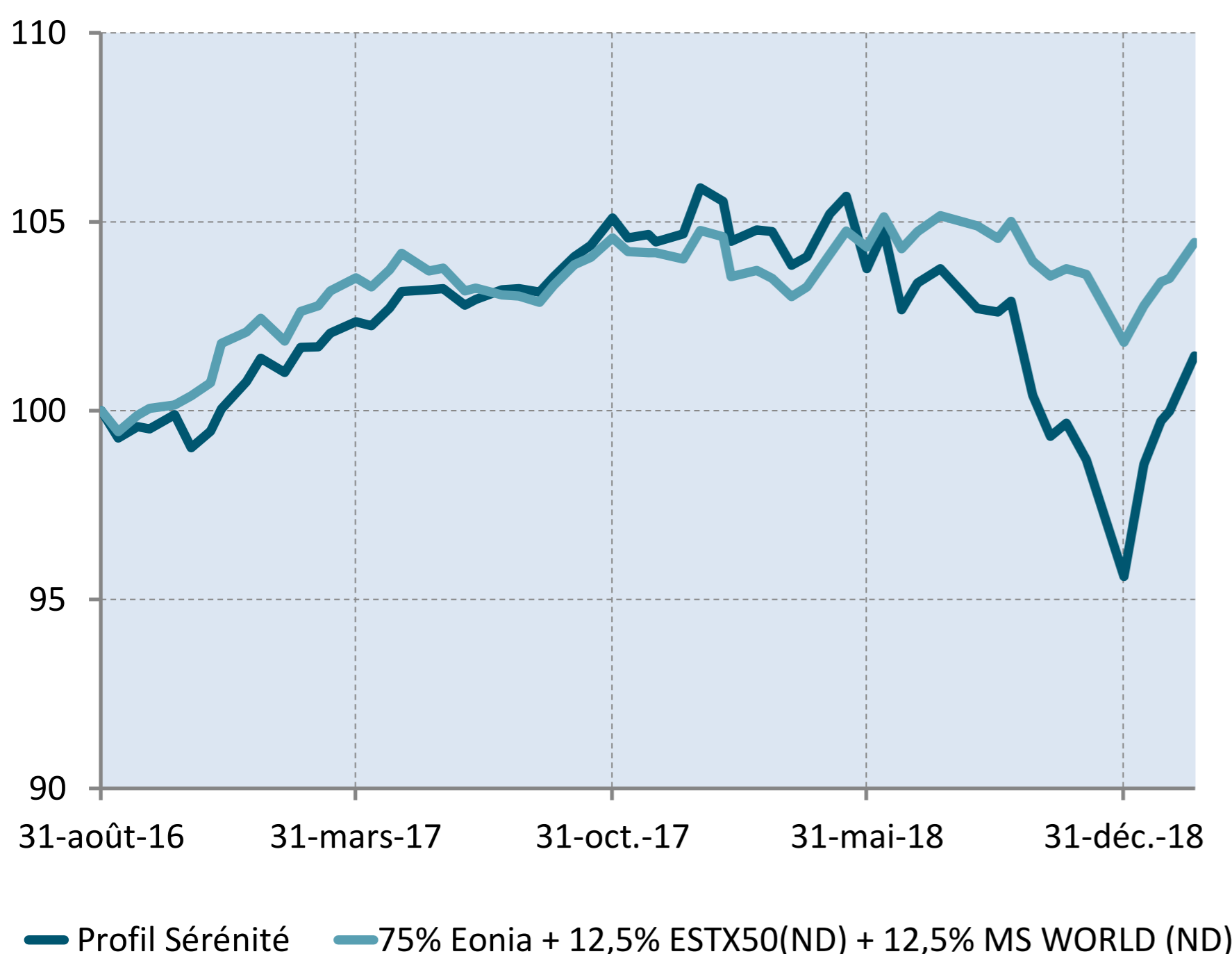
Si la réactivité des banques centrales a permis de calmer le stress présent depuis quelques semaines sur les marchés, la croissance mondiale ne semble plus être en phase d'accélération. Du côté microéconomique, cela se traduit par des dynamiques bénéficiaires des entreprises moins fortes qu'auparavant, notamment dans les pays développés. Dans ce contexte nous restons prudents et poursuivons l'aménagement du portefeuille vers une posture plus défensive.

Principales Lignes

1 SANSO OBJECTIF DURABLE 2024	11,0%
2 TIKEHAU 2022-C	11,0%
3 MAXIMA-A	10,0%
4 AXIOM OBLIGATAIRE-R	10,0%
5 KEREN CORPORATE-R	10,0%
6 EDR-BOND ALLOCATION A EUR	10,0%
7 TIKEHAU CREDIT PLUS-AC	8,0%
8 H2O ADAGIO-SR	8,0%
9 ALTIFLEX	7,0%
10 ODDO AVENIR EURO-A	3,0%

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 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 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	1,74%	6,11%	-3,9%	1,45%	4,66%	0,12
Benchmark	1,01%	2,60%	-0,1%	4,46%	2,62%	0,67
Δ	0,73%	3,51%	-3,7%	-3,01%	(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	2,83%	4,11%	-1,28%	1 ODDO AVENIR EURO-A	5,59%
Obligations	1,15%	-0,02%	1,17%	2 COMGEST MONDE	5,17%
Diversifiés	3,15%	0,00%	3,15%	3 EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	4,17%
TOTAL	1,74%	1,01%	0,73%	4 KIRAO MULTICAPS-AC	3,70%

Profil de Risque (SRRI)	
Risque plus faible	1
	2
	3
	4
	5
	6
Risque plus élevé	7

5 DNCA VALUE EUROPE-C	3,47%
6 ALTIFLEX	3,15%
7 GEMEQUITY-R	2,21%
8 KEREN CORPORATE-R	2,17%
9 TIKEHAU 2022-C	2,08%
10 AXIOM OBLIGATAIRE-R	1,13%

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 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'épargnant