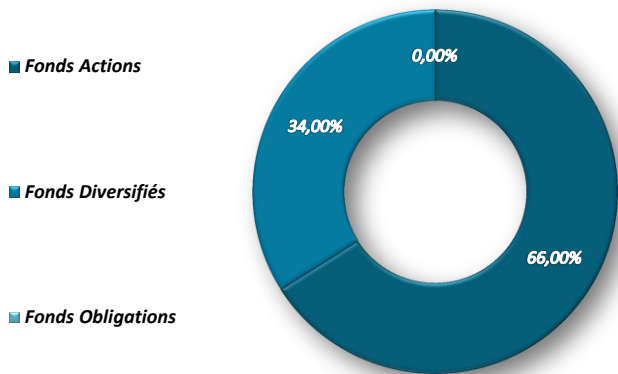


## 28 février 2018

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

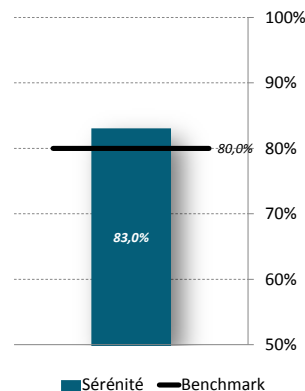


### Opérations du Mois

Achats

Ventes

### Exposition Actions



### Commentaire de Gestion

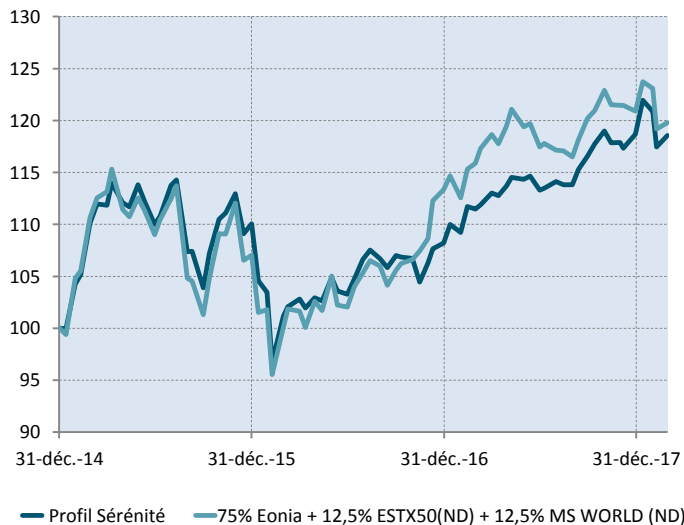
Malgré une dynamique économique toujours très forte, notamment aux Etats-Unis où les analystes ont revu très significativement à la hausse les perspectives de résultats des sociétés, les marchés ont fortement corrigé au début du mois de Février après la publication de chiffres d'inflation plus forts qu'attendus. Ainsi, craignant une sur-réaction de la Réserve Fédérale, et que les trois hausses de taux envisagées ne se transforment en quatre, les investisseurs ont pris massivement les bénéfices engrangés depuis plusieurs mois. Sur les marchés obligataires, les taux se sont tendus significativement, le 10 ans américain revenant tout près des 3%, niveau non atteint depuis plus de 3 ans. Un vent de panique s'est emparé des marchés, le VIX atteignant lui aussi des niveaux qu'il n'avait pas atteint depuis de nombreux mois avant que la situation ne se calme et que les investisseurs ne relativisent ces chiffres et trouvent de nouvelles opportunités avec la baisse des cours. Ainsi les marchés ont refait une partie du retard accumulé mais restent quand même dans le rouge depuis le début de l'année. Les marchés européens n'ont pas été épargnés dans ce mouvement malgré des chiffres nettement moins alarmants au niveau de l'inflation. La nervosité reste de mise comme l'atteste les toutes dernières séances du mois durant lesquelles le discours du nouveau patron de la Réserve Fédérale Américaine aura été lui aussi générateur de stress sur les marchés. Nous restons néanmoins très constructifs pour les mois qui viennent avec des expositions significatives aux marchés actions dans nos différents profils.

### Principales Lignes

1	AMILTON SMALL CAPS-R	10,0%
2	ECHQUIER VALUE	10,0%
3	GEMEQUITY-R	10,0%
4	MAXIMA-A	10,0%
5	ALTIFLEX	10,0%
6	DORVAL CONVICTIONS-P	10,0%
7	ECHQUIER PRIME	9,0%
8	EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	8,0%
9	OPTIMUM-BE	5,0%
10	PICTET-SECURITY-PE	5,0%

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 nettes 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	-0,71%	0,11%	3,0%	4,79%	9,80%	0,56
Benchmark	-0,85%	-0,30%	0,9%	3,71%	11,43%	0,51
Δ	0,13%	0,41%	2,1%	1,08%		

(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	-2,51%	-3,35%	0,84%	1	EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	-0,06%
Obligations	-0,05%	-0,02%	-0,03%	2	OPTIMUM-BE	-0,07%
Diversifiés	-0,52%	0,00%	-0,52%	3	DORVAL CONVICTIONS-P	-0,68%
TOTAL	-0,71%	-0,85%	0,13%	4	ECHQUIER PRIME	-1,34%
				5	ALTIFLEX	-1,53%
				6	AMILTON SMALL CAPS-R	-1,62%
				7	PICTET-SECURITY-PE	-2,08%
				8	ODDO AVENIR EURO-A	-2,29%
				9	BNP PARIBAS AQUA-P	-2,37%
				10	MAXIMA-A	-2,74%

### Profil de Risque (SRRI)

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 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