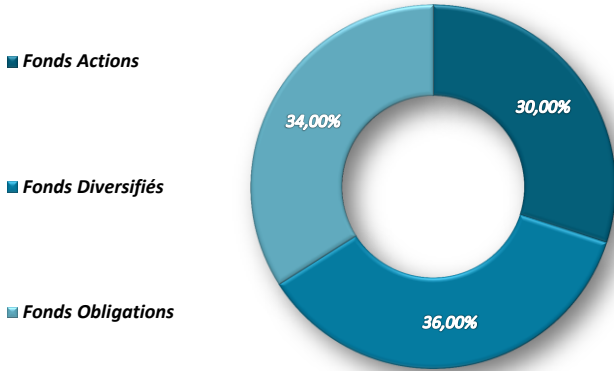


29 juin 2018

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%

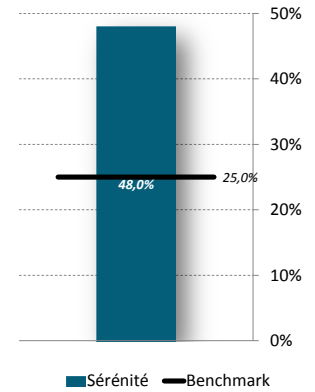
Allocation d'actifs



Opérations du Mois

Achats	
KEREN CORPORATE-R	+2,0%
OPTIMUM-BE	+2,0%
MONETA LONG SHORT-A	+1,0%
H2O MULTIBONDS-RC	+4,0%
COMGEST MONDE	+3,0%
Ventes	
DORVAL CONVICTIONS PEA	-2,0%
H2O MODERATO-RC	-10,0%

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

A l'image du premier semestre 2018, le mois de Juin a été marqué par l'aversion au risque des investisseurs. Depuis fin janvier, celle-ci est nourrie par le manque de visibilité quant aux conséquences de l'actuelle guerre commerciale menée par D. Trump contre le reste du monde. Par ailleurs, la volonté du gouvernement italien de ne plus contraindre le déficit public du pays n'a pas amélioré la situation. Ces nouvelles politiques populistes et protectionnistes restent difficiles à appréhender pour les investisseurs alors que la croissance économique semble à son potentiel. Dans ce contexte plus incertain, les primes de risque exigées par les investisseurs se sont ajustées, et ce notamment sur le marché des obligations d'entreprise. Pour autant, au niveau des fondamentaux, la résilience des moteurs domestiques de croissance soutient l'activité aux quatre coins du monde. Ceci profite largement aux entreprises dont les prévisions de bénéfices pour l'année en cours sont toujours très fortes.

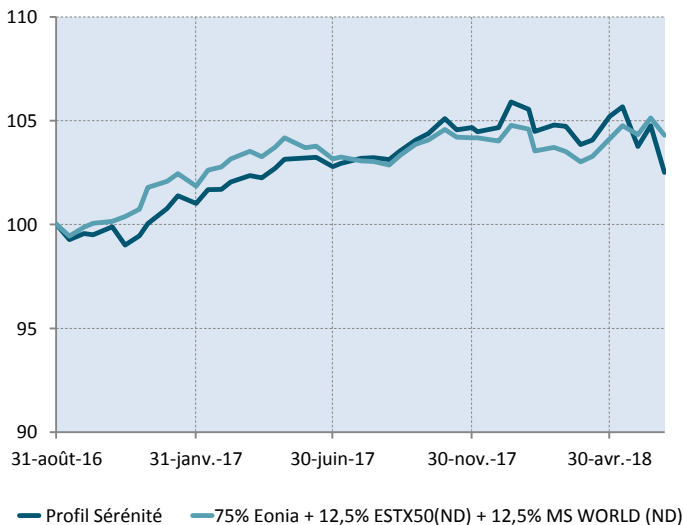
Dans ce contexte, nous considérons la prudence actuelle des investisseurs comme saine et source d'opportunités. Ainsi, nous continuons de privilégier une exposition aux actions mondiales et nous retrouvons de l'intérêt pour les produits obligataires après la récente correction des obligations d'entreprise.

Principales Lignes

1	ALTFLEX	11,0%
2	MAXIMA-A	10,0%
3	AXIOM OBLIGATAIRE-R	10,0%
4	KEREN CORPORATE-R	10,0%
5	EDR-BOND ALLOCATION A EUR	10,0%
6	OPTIMUM-BE	7,0%
7	ODDO AVENIR EURO-A	6,0%
8	MONETA LONG SHORT-A	6,0%
9	TRUSTEAM OPTIMUM-A	4,0%
10	ECHIQUIER VALUE	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	-1,20%	-2,06%	-0,3%	2,51%	3,27%	0,42
Benchmark	-0,03%	0,27%	1,1%	4,29%	2,26%	1,03
Δ	-1,17%	-2,32%	-1,4%	-1,78%		

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	-2,10%	-0,13%	-1,96%	1	H2O MULTIBONDS-RC	7,98%
Obligations	0,25%	-0,02%	0,27%	2	MAXIMA-A	0,03%
Diversifiés	-1,33%	0,00%	-1,33%	3	TRUSTEAM OPTIMUM-A	-0,22%
TOTAL	-1,20%	-0,03%	-1,17%	4	ECHIQUIER PRIME	-0,38%
				5	EDR-BOND ALLOCATION A EUR	-0,39%
				6	COMGEST MONDE	-0,59%
				7	OPTIMUM-BE	-0,85%
				8	AXIOM OBLIGATAIRE-R	-1,07%
				9	MONETA LONG SHORT-A	-1,36%
				10	AMILTON SMALL CAPS-R	-1,37%

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'épargne.