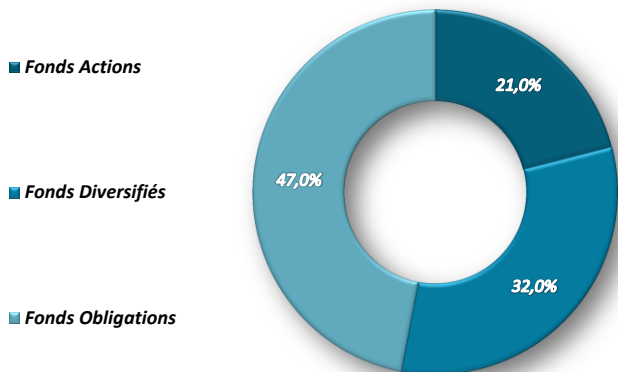


31 janvier 2018

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%

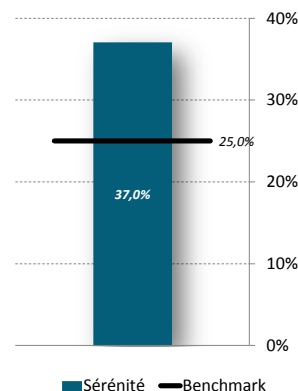
Allocation d'actifs



Opérations du Mois

Achats	
ECHIQUIER VALUE	+1,0%
AMILTON SMALL CAPS-R	+1,0%
ODDO AVENIR EURO-A	+1,0%
GEMEQUITY-R	+1,0%
MONETA LONG SHORT-A	+4,0%
Ventes	
EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P	-4,0%
SYCOMORE L/S MKT NEUTRAL-R	-4,0%

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

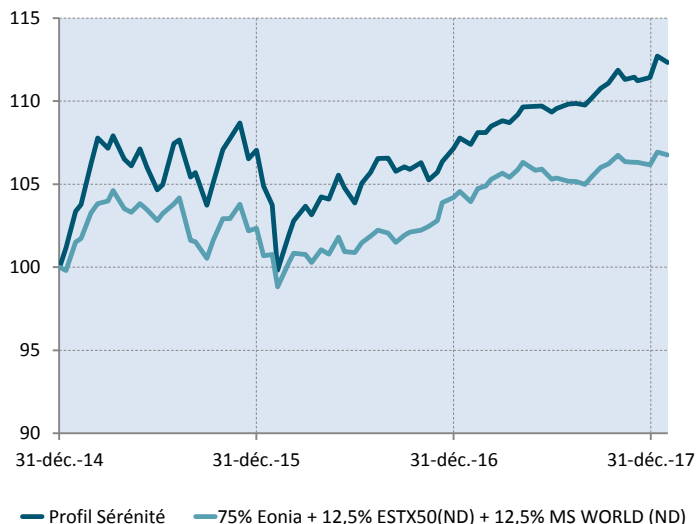
L'année 2018 a bien débuté sur les marchés financiers. La croissance mondiale homogène et dynamique laisse présager à nouveau d'une belle année pour les investisseurs. Mais devant cet optimisme généralisé, il convient de garder à l'esprit qu'il faudra certainement s'adapter en cours d'année à une inflexion des politiques monétaires et par la même, d'une contraction de la liquidité mondiale. Un environnement qui sera donc propice à une remontée des taux d'intérêts dont le marché obligataire pourrait faire les frais. Moins d'inquiétudes sur les marchés actions qui jouissent toujours d'une belle dynamique avec des bénéfices assez largement revus à la hausse, limitant ainsi leur revalorisation implicite. Il reste des segments de marché ou des thématiques, sous valorisés pour les uns, offrant de belles perspectives de croissance pour les autres, qui devraient permettre aux principaux indices de poursuivre sur une tendance positive. Nous continuerons donc d'investir nos profils en privilégiant les marchés actions tout en diversifiant notre exposition entre les différentes régions et sur différentes thématiques d'avenir. Sur le reste du portefeuille, nous limitons les investissements purement obligataires au profits de stratégies flexibles ou non directionnelles.

Principales Lignes

1	ALTFLEX	11,0%
2	AXIOM OBLIGATAIRE-R	8,0%
3	KEREN CORPORATE-R	8,0%
4	TIKEHAU CREDIT PLUS-AC	8,0%
5	SUNNY EURO STRATEGIC-R	8,0%
6	H2O MODERATO-RC	8,0%
7	OPTIMUM-BE	7,0%
8	CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A C	7,0%
9	MAXIMA-A	5,0%
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 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	0,81%	0,81%	4,6%	12,32%	5,20%	0,74
Benchmark	0,56%	0,56%	2,7%	6,76%	3,57%	0,60
Δ	0,25%	0,25%	1,9%	5,57%		

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

Contributions à la Performance sur le mois

Performances par classe d'actifs			
Performances	Profil	Bench.	Δ
Actions	2,90%	2,28%	0,61%
Obligations	0,58%	-0,02%	0,61%
Diversifiés	0,10%	0,00%	0,10%
TOTAL	0,81%	0,56%	0,25%

(Performances sur le dernier mois)

Performeurs du Mois

	Fonds	Perf
1	MAXIMA-A	3,75%
2	AMILTON SMALL CAPS-R	3,52%
3	ODDO AVENIR EURO-A	2,78%
4	GEMEQUITY-R	2,45%
5	DORVAL CONVICTIONS-P	1,64%
6	AXIOM OBLIGATAIRE-R	1,59%
7	ECHIQUIER VALUE	1,52%
8	H2O MODERATO-RC	1,17%
9	ECHIQUIER PRIME	0,93%
10	ALTFLEX	0,38%

Profil de Risque (SRRI)

Risque plus faible

1
2
3
4
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/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