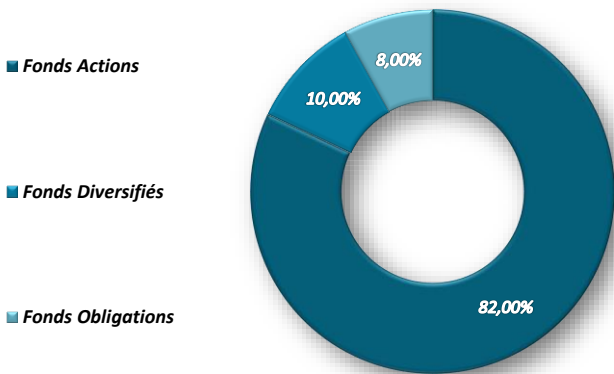


## 31 janvier 2019

Le profil Audace est le plus dynamique de la gamme. Son exposition aux marchés actions est importante.

Son objectif : La recherche de performances plus importantes à long terme, en privilégiant les actifs les plus risqués et en contrepartie d'un risque de perte en capital important. L'exposition cible du profil aux marchés actions est de 80%. L'équipe de gestion peut faire varier cette exposition de 50% à 100%.

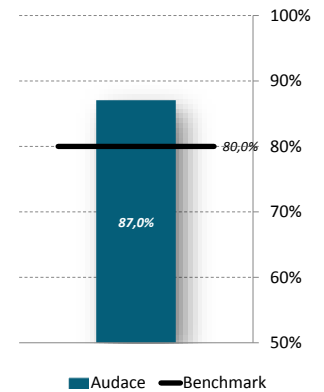
### Allocation d'actifs



### Opérations du Mois

Achats	
EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	+3,0%
ALTFLEX	+1,0%
Vente	
PICTET-SECURITY-PE	-4,0%

### Exposition Actions



### Commentaire de Gestion

Après une correction marquée des actifs risqués fin 2018 déclenchée par une révision en baisse des anticipations de croissance, nous assistons en ce mois de janvier à une détente de l'aversion au risque. Suite à cette nouvelle trajectoire de croissance, les banques centrales des deux premières économies mondiales ont rapidement décidé d'assouplir leur politique monétaire respective, calmant ainsi les craintes d'une décélération brutale de l'économie mondiale. En effet, alors que la Fed était en plein resserrement monétaire, celle-ci a rapidement adapté son discours et sa politique aux craintes des investisseurs. Du côté chinois, un important soutien monétaire et fiscal est attendu au premier trimestre ce qui devrait stabiliser la croissance du pays au-dessus de 6% pour 2019.

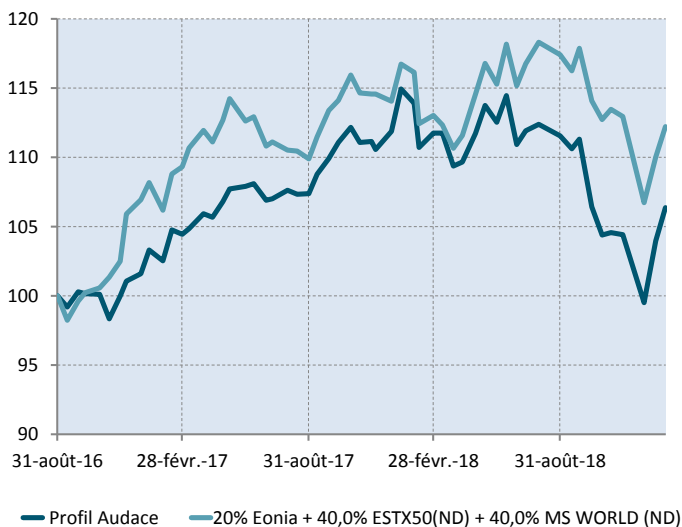
Si la réactivité des banques centrales a permis de calmer le stress présent depuis quelques semaines sur les marchés, la croissance mondiale ne semble plus être en phase d'accélération. Du côté microéconomique, cela se traduit par des dynamiques bénéficiaires des entreprises moins fortes qu'auparavant, 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 MAXIMA-A	13,0%
2 EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	11,0%
3 DNCA VALUE EUROPE-C	11,0%
4 GEMEQUITY-R	10,0%
5 ALTFLEX	10,0%
6 ODDO AVENIR EURO-A	9,0%
7 H2O MULTIBONDS-SR	8,0%
8 KIRAO MULTICAPS-AC	8,0%
9 COMGEST MONDE	6,0%
10 TOCQUEVILLE GOLD-P	6,0%

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	6,90%	6,90%	-4,9%	6,37%	7,93%	0,33
Benchmark	5,14%	5,14%	-1,6%	12,21%	8,33%	0,59
Δ	1,76%	1,76%	-3,3%	-5,85%	I) 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	6,73%	6,45%	0,28%	1 ALTFLEX	11,30%
Obligations	3,77%	-0,02%	3,79%	2 EDR FUND-GLOBAL DATA-A EUR	8,90%
Diversifiés	11,30%	0,00%	11,30%	3 GEMEQUITY-R	8,75%
TOTAL	6,90%	5,14%	1,76%	4 ODDO AVENIR EURO-A	8,09%
(Performances sur le dernier mois)					
Profil de Risque (SRRI)				5 TOCQUEVILLE GOLD-P	7,93%
Risque plus faible				6 BNP PARIBAS AQUA-CL ACC EUR	7,79%
1				7 PICTET-SECURITY-PE	7,43%
2				8 MAXIMA-A	5,97%
3				9 KIRAO MULTICAPS-AC	5,63%
4				10 DNCA VALUE EUROPE-C	4,35%
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 rétroactive 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 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'épargnant