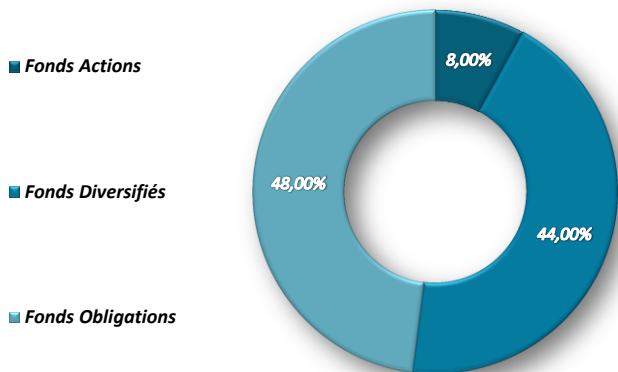


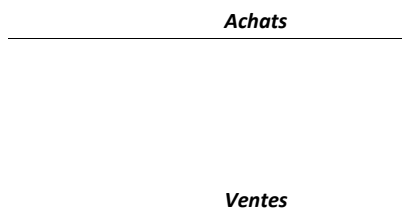
29 mars 2018

Le profil Azur est le plus prudent de la gamme. Le portefeuille est principalement investi dans des fonds obligataires. Son objectif est une exposition faible aux actifs risqués afin de privilégier la préservation du capital. L'exposition cible du profil aux marchés actions est de 15%. L'équipe de gestion peut faire varier cette exposition de 0% à 30%.

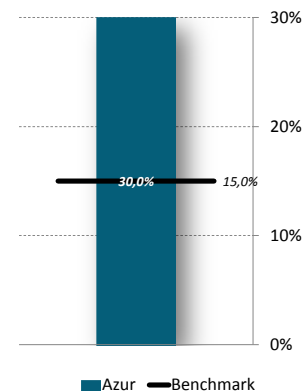
Allocation d'actifs



Opérations du Mois



Exposition Actions



Commentaire de Gestion

Le mois de mars a été particulièrement mouvementé et ce dernier s'est traduit par le retour d'un climat d'aversion au risque généralisé ainsi que d'une hausse sensible de la volatilité. Le mouvement de repli observé sur les marchés s'explique par différents éléments conjoncturels parmi lesquels les craintes d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis et le reste du monde, des chiffres macro légèrement moins favorables en Europe et des dégagements importants sur le secteur de la Technologie avec entre autres le scandale qui touche le titre Facebook. Sur le plan politique, le mois de mars s'est aussi caractérisé par une montée des tensions entre la Russie et les pays occidentaux avec notamment l'expulsion réciproque de plusieurs diplomates, et à côté de cela, les élections italiennes, bien qu'absentes du devant de la scène, n'ont pas contribué à l'apaisement du climat en Europe. Enfin, les banques centrales, malgré de gros efforts de communication, ont montré que la période ultra accommodante en termes de politique monétaire était clairement derrière nous.

Cette combinaison a incité les investisseurs à prendre leur bénéfices de façon significative et ainsi, pour la première fois depuis plus de deux ans, le marché américain termine un trimestre dans le rouge. Cette correction nous semble saine dans la mesure où elle corrige des excès de valorisation qui propulsait les marchés dans une situation de surchauffe véritablement dangereuse, notamment après le mois de Janvier. Ainsi, et même si les taux d'inérêts ne constitueront pas un support, les marchés actions jouissent d'une dynamique bénéficiaires très forte qui leur sera favorable à moyen terme.

Principales Lignes

1 FOND en €	28,0%
2 OPTIMUM-B€	10,0%
3 ALTFLEX	8,0%
4 SUNNY EURO STRATEGIC-R	6,0%
5 ECHIQUIER PRIME	6,0%
6 AXIOM OBLIGATAIRE-R	4,0%
7 H2O MODERATO-RC	4,0%
8 KEREN CORPORATE-R	4,0%
9 SYQUANT CAPITAL-HELIUM OPP-B	4,0%
10 TRUSTEAM OPTIMUM-A	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 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	-0,72%	-0,93%	-0,4%	3,04%	2,31%	0,28
Benchmark	-0,49%	-0,85%	-1,4%	1,75%	2,04%	0,19
Δ	-0,23%	-0,08%	0,9%	1,29%		

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	-2,56%	-2,61%	0,05%	1 H2O MODERATO-RC	1,75%
Obligations	0,02%	-0,02%	0,04%	2 ECHIQUIER PRIME	0,10%
Diversifiés	-0,84%	0,00%	-0,84%	3 EDR-BOND ALLOCATION A EUR	0,02%
TOTAL	-0,72%	-0,49%	-0,23%	4 FOND en €	0,00%
				5 SUNNY EURO STRATEGIC-R	-0,13%
				6 SANSO SHORT DURATION-C	-0,20%
				7 TRUSTEAM OPTIMUM-A	-0,25%
				8 MONETA LONG SHORT-A	-0,31%
				9 KEREN CORPORATE-R	-0,58%
				10 SYQUANT CAPITAL-HELIUM OPP-B	-0,59%

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 rétroactive 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