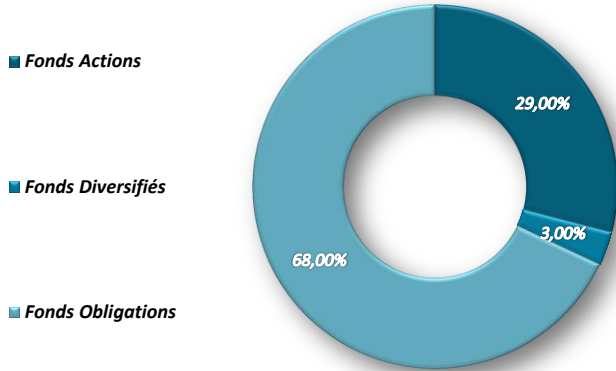


31 décembre 2018

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

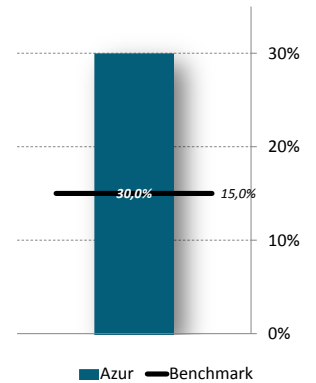


Opérations du Mois

Achats

Ventes

Exposition Actions



Commentaire de Gestion

L'année 2018 a été marquée par le retour de la volatilité conjointe à une baisse de la plupart des classes d'actifs. Ce constat a été particulièrement pénalisant pour la gestion multi-classes d'actifs qui n'a pas pu profiter des propriétés de la diversification dans la protection du capital. Pour les actifs risqués, cette baisse a été particulièrement marquée sur le dernier trimestre avec des anticipations d'un ralentissement de la croissance mondiale dans un environnement marqué par les tensions commerciales, l'isolationnisme américain et la réduction de la liquidité par l'ensemble des banques centrales. Ces éléments défavorables ont poussé les investisseurs dans une spirale pessimiste envisageant même une récession pour les prochains trimestres.

Pour autant, si l'environnement apparaît à court terme un peu moins porteur, il est principalement impacté par des éléments temporaires qui ne remettent pas en cause les perspectives économiques à moyen terme. Ainsi, avec des valorisations qui prennent déjà en compte un scénario très pessimiste pour les prochains trimestres et des perspectives de croissance toujours décentes, nous continuons de privilégier une exposition aux actifs risqués.

Principales Lignes

1 FOND en €	45,0%
2 ALTIFLEX	7,0%
3 MAXIMA-A	7,0%
4 AXIOM OBLIGATAIRE-R	6,0%
5 SANSO SHORT DURATION-C	6,0%
6 TIKEHAU TK RENDEMENT 2022-C	6,0%
7 H2O MULTIBONDS-RC	5,0%
8 ODDO AVENIR EUROPE-CR-EUR	4,0%
9 COMGEST MONDE	4,0%
10 OPTIMUM-B€	3,0%

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 ou 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	-2,86%	-7,30%	-7,4%	-3,73%	2,65%	-0,27
Benchmark	-1,27%	-2,36%	-2,5%	0,20%	2,05%	0,02
Δ	-1,59%	-4,95%	-4,9%	-3,93%		

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	-7,75%	-7,40%	-0,35%	1 H2O MULTIBONDS-RC	5,55%
Obligations	-0,41%	-0,03%	-0,38%	2 FOND en €	0,00%
Diversifiés	-2,37%	0,00%	-2,37%	3 SANSO SHORT DURATION-C	-2,31%
TOTAL	-2,86%	-1,27%	-1,59%	4 OPTIMUM-B€	-2,37%
<small>(Performances sur le dernier mois)</small>					

Profil de Risque (SRRI)	
Risque plus faible	1
	2
	3
	4
	5
	6
Risque plus élevé	7

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/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'épargne.