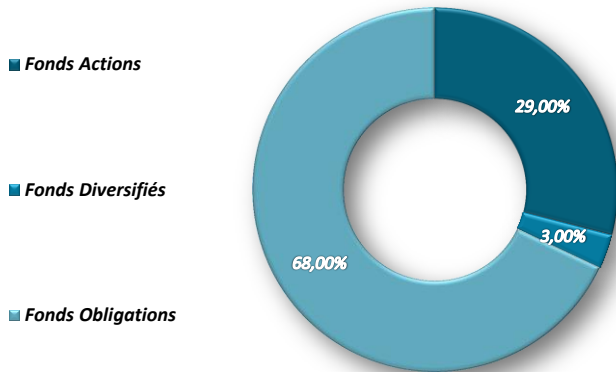


## 30 novembre 2018

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

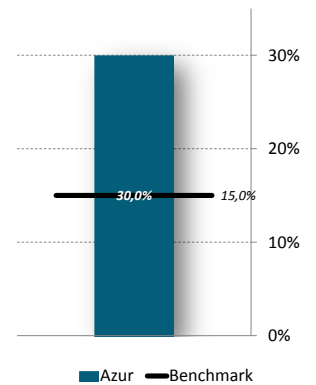


### Opérations du Mois

Achats

Ventes

### Exposition Actions



### Commentaire de Gestion

Après un mois d'octobre marqué par une correction globale des actifs risqués, l'incertitude reste palpable au mois de novembre et les indices actions clôturent le mois en ordre dispersé. Pourtant, les nouvelles sur les éléments anxigènes de 2018 sont plutôt encourageantes. En Europe, on observe un gouvernement italien plus enclin à faire des efforts budgétaires alors qu'un accord de principe a été trouvé au sujet du Brexit. Du côté de la Fed, après avoir tenu un discours de politique monétaire très musclé en octobre qui avait accéléré la baisse des marchés, J.Powell met de l'eau dans son vin et devient plus accommodant. Il ne reste plus que le point de la guerre commerciale sino-américaine pour venir troubler la visibilité des investisseurs. A ce sujet, la rencontre cordiale des dirigeants des deux premières puissances mondiales au G20 ouvre la voie vers des négociations moins tendues que ce qu'anticipent les investisseurs.

Les animations politiques de cette année couplées à une économie mondiale qui n'accélère plus ont entraîné une correction marquée des actifs risqués. Pour autant, malgré le pessimisme ambiant, les prévisions de bénéfices des entreprises restent bien orientées. Dans ce contexte nous continuons de privilégier une exposition aux actions internationales des pays développés comme des pays émergents.

### 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-BE	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 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	-0,58%	-5,21%	-5,3%	-1,54%	2,48%	-0,12
Benchmark	-0,06%	-1,24%	-1,5%	1,35%	1,99%	0,13
Δ	-0,52%	-3,97%	-3,8%	-2,88%		

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	-0,50%	0,25%	-0,75%	1 COMGEST MONDE	3,20%
Obligations	-0,34%	-0,02%	-0,32%	2 ALTIFLEX	2,07%
Diversifiés	-1,35%	0,00%	-1,35%	3 H2O MULTIBONDS-RC	1,94%
TOTAL	-0,58%	-0,06%	-0,52%	4 PICTET-SECURITY-PE	1,32%

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

5 FOND en €	0,00%
6 DNCA VALUE EUROPE-C	-1,08%
7 OPTIMUM-BE	-1,35%
8 SANSO SHORT DURATION-C	-1,43%
9 AXIOM OBLIGATAIRE-R	-1,62%
10 KIRAO MULTICAPS-AC	-2,05%

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'épargne.