

## Ce fonds actions zone euro est à +4,36% YTD...

Publié le 5 Octobre 2018

Interview de Michel Menigoz, Responsable de la gestion action et diversifiée chez Sanso IS



*Michel Menigoz, Responsable de la gestion action et diversifiée chez Sanso IS*

### H24 : Pouvez-vous nous rappeler qui est Sanso IS et votre rôle au sein de la société ?

**Michel Menigoz** : Sanso IS est une **société de gestion indépendante gérant près de 750 millions d'euros** (*Ndlr H24 : Bientôt 900 millions après le rachat de Convictions AM*) spécialisée dans **la gestion ISR** . Après avoir été Responsable des Gestions Actions Internationales chez SGAM, j'ai rejoint SANSO IS en tant que responsable de la gestion diversifiée et action.

### H24 : Quel fonds mettez-vous en avant en ce moment et pourquoi ?

**Michel Menigoz** : Nous avons décidé de mettre en avant le fonds **Maxima, fonds flexible investi en actions européennes** 5 étoiles Quantalys et premier décile de sa catégorie depuis le début de l'année comme sur 5 ans, 3 ans et 1 an.

Outre ses bonnes performances, il est investi sur la zone à privilégier selon de nombreux investisseurs et bénéficie d'**un process de gestion original qui devrait en faire un fonds particulièrement bien adapté pour les semaines et mois à venir.**

### H24 : Qu'est-ce qui différencie votre fonds Maxima des fonds actions zone euro ?

**Michel Menigoz** : Notre fonds n'a pas a priori de biais de style ni de taille de capitalisation et bénéficie de trois moteurs de performances : le stock picking, la gestion active et systématique de l'exposition (de 70% à 130%) et, pour 10% maximum d'une poche de stratégies tactiques.

#### **H24 : Comment sélectionnez-vous les valeurs ?**

**Michel Menigoz** : Nous mettons en place un « **scoring** » **quantitatif** nous permettant d'identifier à travers une trentaine de facteurs les actions offrant le meilleur profil au regard des principaux axes de l'analyse financière (Valorisation, Croissance, Momentum, Profitabilité et Risque. Ce screening nous permet d'identifier des candidats à l'entrée en portefeuille. Le choix des valeurs qui intégreront finalement le portefeuille reste **discrétionnaire** et est guidé par des critères extra financiers.

#### **H24 : Pourquoi Maxima vous paraît particulièrement adapté aux conditions de marché actuelles ?**

**Michel Menigoz** : Si les fondamentaux des sociétés de la zone euro sont bons, ils n'en demeurent pas moins que **les incertitudes géopolitiques devraient contribuer à maintenir les marchés dans un contexte de volatilité accru**. La gestion de l'exposition implémentée dans Maxima doit lui permettre de traverser au mieux ces périodes d'incertitude. Pour faire simple, nous adoptons **une approche contrariante qui consiste à réduire l'exposition lorsque le marché monte et inversement**.

Il s'agit d'une approche pleine de bon sens et qui, en outre, nous impose une certaine discipline bien nécessaire dans nos métiers.

#### **H24 : Comment intégrez-vous l'ISR à votre gestion ?**

**Michel Menigoz** : L'ISR est intégré au processus de choix de valeurs selon 4 piliers distincts.

D'abord, **nous excluons à priori les sociétés figurant dans la liste d'exclusion du Pacte Mondial des Nations Unies**. Ensuite nous adoptons une approche plus positive en **priviliégiant les sociétés bien positionnées sur les critères ESG**, celles qui ont au sein de leur industrie une **faible empreinte carbone** et enfin, nous cherchons à investir dans des **entreprises dont l'activité a un impact positif sur l'atteinte des Objectifs de Développement Durable des Nations Unies**.

#### **H24 : Pour quels résultats ?**

**Michel Menigoz** : Cela fonctionne et nos classements à court et long terme le prouvent. Cette année, **alors que le marché recule, Maxima progresse de 4.36% au 04/10/2018 et avec une volatilité significativement inférieure**.

Pour en savoir plus sur Sanso IS, [cliquez ici](#).