Reporting Mars 2024
AXA THEMA

Audace

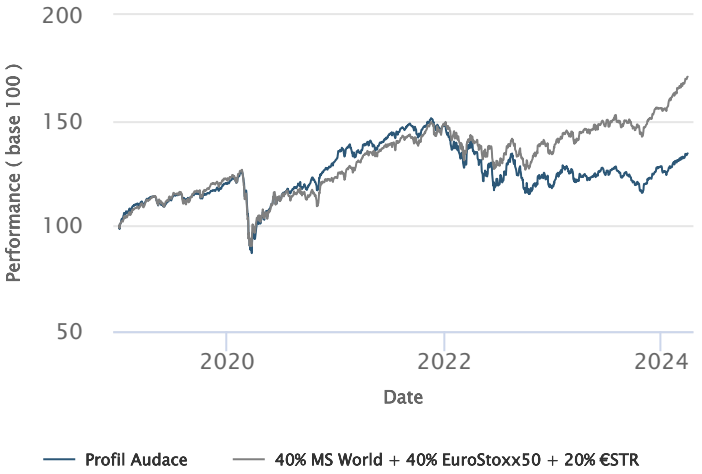
SANSO IS INVESTMENT SOLUTIONS

Commentaire de gestion

Le mois de mars a été de nouveau favorable aux marchés actions, avec une poursuite de la hausse des indices, notamment sur les marchés développés. Les données économiques sont bien orientées et continuent de plaire aux investisseurs : d'un côté l'activité rebondit et de l'autre l'inflation reste sous contrôle. Dans ce contexte, les banques centrales ont commencé à guider sur le début de leur cycle de baisse de taux qui devrait débuter au cours du mois de juin. Cette visibilité offerte au marché a déjà permis d'améliorer les conditions de financement des entreprises et des ménages et favorise la reprise.

Nous partageons l'optimisme ambiant sur la trajectoire de croissance, cependant, il est encore trop tôt pour exclure totalement une reprise de l'inflation. Si ce risque venait à se matérialiser, cela pourrait de nouveau entraîner une phase de volatilité. Ainsi, nous avons profité de la fin du trimestre pour commencer à prendre des bénéfices sur les renforcements des expositions effectués à l'automne dernier, au profit de stratégies de rendement plus défensives.

Evolution récente de la performance du profil Audace



Principales Positions

Fonds Actions	
JPMORGAN CHINA A SH OP-AEURA	3 %
MONETA MULTI CAPS	7 %
BNP PARIBAS AQUA-CL ACC EUR	7 %
ELEVA EUROLAND SELECTION A2 EUR ACC	7 %

Fonds Obligations	
BGF-EURO BOND FUND-A2 EUR	11 %
SANSO SHORT DURATION	11 %

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil Audace	Bench
2024	-0.74%	3.01%	2.43%										**4.74%**	**9.55%**
2023	6.42%	-0.55%	-0.47%	-1.61%	0.82%	2.01%	1.58%	-2.46%	-3.19%	-3.51%	5.89%	3.73%	**8.37%**	**16.30%**
2022	-5.80%	-3.00%	1.72%	-4.68%	-1.63%	-7.39%	8.91%	-3.40%	-7.39%	3.50%	3.83%	-5.03%	**-19.74%**	**-9.28%**
2021	1.12%	0.07%	3.02%	1.61%	0.15%	2.78%	0.71%	2.33%	-2.79%	2.78%	-0.75%	0.75%	**12.27%**	**20.14%**
2020	0.42%	-5.32%	-15.32%	9.22%	4.66%	2.74%	1.76%	3.19%	-0.09%	-1.76%	8.59%	3.57%	**9.61%**	**1.16%**
2019	6.78%	2.95%	0.80%	2.68%	-4.08%	3.44%	1.51%	-0.69%	1.30%	0.02%	2.20%	1.74%	**19.87%**	**21.57%**

Profil	Performance mensuelle
MAXIMA-A	5.63 %
BNP PARIBAS AQUA-CL ACC EUR	4.08 %
SANSO ESSENTIEL	4.05 %
ELEVA EUROLAND SELECTION A2 EUR ACC	4.01 %
MONETA MULTI CAPS	3.82 %
LAZARD SMALL CAPS EURO-R	3.73 %
GAY LUSSAC MICROCAPS EUROPE-P	3.42 %
SANSO SMART CLIMATE-R	3.41 %
MIROVA EUR ENVRNMNTL EQ-R A	2.90 %
RENAISSANCE EUROPE-C	2.39 %

Frais de Gestion	Frais Administratif
1.00 %	1.00 %

1 an	Profil Audace	Indice de référence
Sharpe	0.43	1.71
Volatilité	9.17%	8.41%
Drawdown	- 9.85%	- 6.80%

Profil de risque

1 2 3 4 **5** 6 7

Risque le moins élevé — Risque le plus élevé

	Mars	2024	1 an	3 ans	5 ans	Perf. annualisée depuis création
Profil Audace	2.43%	4.74%	8.87%	-1.03%	21.26%	5.79%
Indice de référence	3.09%	9.55%	19.23%	29.54%	54.82%	10.74%

Ce document a été conçu par Sanso IS et vous est remis par Axa France vie à des fins d'information. Ce document 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/rachats, changement de profil etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaitre la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de comptes. La responsabilité de Sanso IS ou d'AXA France Vie 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.
Les performances et réalisations passées ne constituent en rien une garantie pour les performances futures. Sanso Investment Solutions - SAS au capital de 563 673 € - N° SIREN 535 108 369 RCS Paris - 69, Boulevard Malesherbes 75008 Paris - www.sanso-is.com. Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP-11000033 - N°ORIAS : 12066196.