

Commentaire de gestion

Les craintes relatives à la dégradation de la situation économique chinoise, ainsi que les craintes inflationnistes de septembre se sont rapidement évaporées au mois d'octobre, laissant place à une nouvelle saison de publications de résultats de grande qualité notamment pour les entreprises évoluant de part et d'autre de l'atlantique. Dans ce contexte microéconomique porteur, les indices rebondissent franchement et retrouvent leurs plus hauts de l'année. Parallèlement, les banques centrales adaptent progressivement leur discours afin de préparer les investisseurs à une normalisation des conditions de financement, avec toutefois une extrême prudence.

Dans ce contexte favorable, l'optimisme des investisseurs semble aussi fort que les valorisations paraissent aujourd'hui généreuses. Toujours attentifs à la gestion du risque, nous préférons conserver un biais légèrement prudent, tout en conservant une vision constructive sur les différentes thématiques présentées en portefeuille.

Evolution récente de la performance du profil Sérénité



— Profil Sérénité  
— 12,5% MS World + 12,5% EuroStoxx50 + 75% EONIA

Principales Positions

Fonds Actions		Fonds Mixte		Fonds Monétaire		Fonds Obligations		Fonds PerfAbs	
COMGEST MONDE	8 %	SANSO CONVICTIONS ESG - P	10 %	FONDS EURO GP	30 %	TIKEHAU CREDIT PLUS-RACCEUR	10 %	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-B	8 %
				AXA COURT TERME-C	10 %	OBJECTIF DURABLE 2024 A	15 %	SANSO ESG MARKET NEUTRAL-R	9 %

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil Sérénité	Bench
2021	0.10%	0.04%	0.56%	0.43%	0.12%	0.34%	-0.01%	0.37%	-0.51%	0.22%			1.68%	4.57%
2020	0.31%	-1.27%	-6.57%	3.18%	1.35%	0.77%	0.37%	0.80%	-0.05%	-0.46%	2.44%	0.64%	1.20%	0.03%
2019	3.20%	1.32%	0.33%	0.98%	-1.40%	1.05%	0.40%	-0.23%	0.19%	-0.03%	0.66%	0.26%	6.86%	5.46%
2018	0.55%	-0.87%	-0.90%	0.80%	-0.55%	-0.83%	0.67%	-0.55%	-0.28%	-3.19%	-0.48%	-2.77%	-8.15%	-3.10%
2017	0.05%	0.45%	0.46%	0.31%	0.19%	-0.38%	0.18%	-0.21%	0.59%	0.63%	-0.42%	-0.04%	1.82%	0.91%
2016	-2.41%	-0.98%	0.98%	0.14%	0.76%	-0.71%	1.02%	0.25%	-0.25%	0.01%	-0.43%	0.90%	-0.76%	0.89%

Profil	Performance mensuelle
COMGEST MONDE	5.01 %
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-B	0.59 %
SANSO CONVICTIONS ESG - P	0.49 %
AXA COURT TERME-C	-0.05 %
OBJECTIF DURABLE 2024 A	-0.34 %
SANSO ESG MARKET NEUTRAL-R	-0.38 %
TIKEHAU CREDIT PLUS-RACCEUR	-0.64 %
FONDS EURO GP	0.00 %

	1 an	Profil Sérénité	Indice de référence
Sharpe		2.46	2.75
Volatilité		2.11%	3.16%
Drawdown		- 1.14%	- 1.26%



	Octobre 2021	2021	1 an	3 ans	5 ans	Perf. annualisée depuis création
Profil Sérénité	0.22%	1.68%	4.68%	7.30%	3.31%	1.10%
Indice de référence	1.25%	4.57%	8.20%	8.83%	9.60%	1.76%

Frais de Gestion	Frais Administratif
1.00 %	1.00 %

Ce document a été conçu par Sanso IS et vous est remis par Axa France via 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'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 connaître 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 541 423 € - N° SIREN 535 108 369 RCS Paris - 69, Boulevard Maiesherbes 75008 Paris - www.sanso-is.com. Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP-11000033 - N°ORIAS : 12066196.