

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été marqué par la résurgence de plusieurs facteurs négatifs pour les actifs risqués. Le premier étant l'inquiétude autour de la situation du promoteur chinois Evergrande, dont la santé financière ne devrait plus permettre d'honorer ses dettes. Le deuxième facteur, concomitant, étant le durcissement du ton de la réserve fédérale américaine lors de son dernier comité, qui a surpris en abordant le sujet d'une potentielle remontée des taux directeurs en 2022. Si la première situation est symptomatique d'une Chine en ralentissement, les deux situations ne sont pas particulièrement favorables à la croissance mondiale.

Alors que les indices boursiers battaient chaque mois des nouveaux records, ce nouveau contexte plus incertain se matérialise par le début d'une correction des actifs risqués. Le choix fait ces derniers mois d'augmenter la détention d'actifs défensifs et de cash permet d'aborder cette phase avec certaines latitudes.

Evolution récente de la performance du profil Sanso Conviction



— Profil Sanso Conviction
— 40% MS World + 40% EuroStoxx50 + 20% EONIA

Principales Positions

Fonds Actions	Fonds Mixte	Fonds Monétaire	Fonds Obligations	Fonds PerfAbs
BNP PARIBAS AQUA-CL ACC EUR 5 %	SANSO CONVICTIONS ESG - P 4 %	AXA COURT TERME-C 10 %	OBJECTIF DURABLE 2024 A 9 %	SANSO ESG MARKET NEUTRAL-R 8 %
ERASMUS SMALL CAP EURO-R 4 %				
GEMEQUITY R 6 %				

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil Sanso Conviction	Bench
2021	1.02%	0.07%	2.98%	1.59%	0.15%	2.86%	0.79%	2.42%	-2.83%				9.29%	13.12%
2020	0.29%	-5.39%	-15.21%	9.28%	4.68%	2.97%	1.72%	3.46%	-0.07%	-1.73%	8.66%	3.63%	10.27%	1.21%
2019	6.78%	2.82%	0.72%	2.51%	-3.90%	3.42%	1.48%	-0.73%	1.38%	0.17%	2.31%	1.92%	20.17%	21.58%
2018	1.61%	-2.07%	-2.08%	1.80%	0.65%	-1.78%	1.26%	-0.95%	-0.35%	-6.66%	-0.11%	-5.32%	-13.49%	-7.32%
2017	0.87%	1.61%	1.30%	0.47%	0.50%	-1.06%	0.55%	-0.45%	2.24%	1.86%	-1.12%	0.51%	7.47%	5.63%
2016									0.12%	-0.43%	-0.56%	1.64%	0.76%	6.60%

Profil	Performance mensuelle
OBJECTIF DURABLE 2024 A	0.07 %
AXA COURT TERME-C	-0.05 %
SANSO CONVICTIONS ESG - P	-0.57 %
JPM EMG MKT SMALLCAPS-D-EUR	-1.50 %
ECHIQUIER ARTIFICIAL INTEL-A	-1.61 %
GEMEQUITY R	-2.10 %
SANSO ESG MARKET NEUTRAL-R	-2.28 %
COMGEST MONDE	-2.78 %
MANDARINE GLOBL TRAN-REURA	-3.00 %
MAXIMA-A	-3.24 %
Frais de Gestion	Frais Administratif
1.00 %	1.00 %

1 an	Profil Sanso Conviction	Indice de référence
Sharpe	2.01	1.95
Volatilité	10.30%	11.44%
Drawdown	- 4.99%	- 6.71%



	Septembre 2021	1 an	3 ans	5 ans	Perf. annualisée depuis création	
Profil Sanso Conviction	-2.83%	9.30%	20.93%	27.84%	35.49%	6.18%
Indice de référence	-2.39%	13.12%	22.17%	25.75%	45.92%	7.62%

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 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.