

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 Harmonie



— Profil Harmonie  
— 25% MS World + 25% EuroStoxx50 + 50% EONIA

Principales Positions

Fonds Actions		Fonds Mixte		Fonds Monétaire		Fonds Obligations		Fonds PerfAbs	
MAXIMA-A	5 %	SANSO CONVICTIONS ESG - P	12 %	AXA COURT TERME-C	12 %	IVO FIXED INCOME-EUR R	4 %	SANSO ESG MARKET NEUTRAL-R	8 %
NATIX-THEMATICS SAFETY-RAEUR	3 %					TIKEHAU CREDIT PLUS-RACCEUR	12 %		
BNP PARIBAS AQUA-CL ACC EUR	3 %					SANSO SHORT DURATION	12 %		

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil Harmonie	Bench
2021	0.80%	0.28%	2.12%	1.38%	0.36%	1.89%	0.72%	1.74%	-1.74%	1.76%			9.64%	11.43%
2020							1.40%	2.55%	0.10%	-1.17%	6.73%	2.49%	12.52%	5.84%

Profil	Performance mensuelle
ECHQUIER ARTIFICIAL INTEL-A	11.30 %
MANDARINE GLOBL TRAN-REURA	8.70 %
MIROVA EUR ENVRNMNTL EQ-R A	7.15 %
COMGEST MONDE	5.01 %
BNP PARIBAS AQUA-CL ACC EUR	4.79 %
NATIX-THEMATICS SAFETY-RAEUR	4.77 %
MAXIMA-A	4.40 %
MONETA MULTI CAPS	4.20 %
PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-PE	3.81 %
SANSO ESSENTIEL	3.70 %
<b>Frais de Gestion</b>	<b>Frais Administratif</b>
0.30 %	0.00 %

	1 an	Profil Harmonie	Indice de référence
Sharpe		3.23	3.23
Volatilité		6.27%	6.31%
Drawdown		- 2.85%	- 2.34%



	Octobre	2021	1 an	3 ans	5 ans	Perf. annualisée depuis création
Profil Harmonie	1.76%	9.64%	19.56%			17.09%
Indice de référence	2.71%	11.43%	19.74%			13.19%

Les informations contenues dans ce document sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Ce document a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du profil de gestion et de vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans lequel le portefeuille « profil » a été géré. Nous vous invitons à consulter votre conseiller financier pour définir le profil le plus adapté à vos objectifs et contraintes personnels. 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 Malesherbes 75008 Paris - www.sanso-is.com. Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP-11000033 - N°ORIAS :12066196.