

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 Harmonie



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

Principales Positions

Fonds Actions	Fonds Mat. Premières	Fonds Mixte	Fonds Monétaire	Fonds Obligations
PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-PE 2 %	ERASMUS SMALL CAP EURO-E 2 %	SANSO CONVICTIONS ESG - P 10 %	SLF (F) MONEY MARKET EURO P 15 %	TIKEHAU SHORT DUR-R EUR 10 %
GEMEQUITY R 3 %				CAN PAT OBL-IN C 3D 8 %
ODDO AVENIR EURO-CR-EUR 3 %				OBJECTIF DURABLE 2024 A 15 %

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil Harmonie	Bench
2021	0.80%	0.40%	2.27%	1.27%	0.04%	1.70%	0.75%	1.55%	-1.37%				7.60%	8.49%
2020	0.60%	-3.73%	-13.70%	6.29%	3.55%	1.74%	1.54%	2.47%	-0.03%	-1.20%	6.46%	2.33%	4.78%	1.91%
2019	5.50%	2.45%	0.64%	1.49%	-2.44%	2.48%	1.08%	-0.03%	0.36%	0.27%	1.60%	1.06%	15.25%	13.69%
2018	1.13%	-1.29%	-1.13%	1.46%	-0.71%	-1.00%	1.21%	-1.05%	-0.03%	-4.57%	-0.34%	-4.10%	-10.12%	-4.03%
2017	0.44%	1.23%	0.96%	0.54%	0.63%	-0.67%	0.57%	-0.22%	1.60%	1.34%	-0.64%	0.30%	6.22%	4.09%
2016									0.02%	0.29%	-0.31%	1.68%	1.67%	4.29%

Profil	Performance mensuelle
TIKEHAU CREDIT PLUS-RACCEUR	0.08 %
OBJECTIF DURABLE 2024 A	0.07 %
CAN PAT OBL-IN C 3D	0.06 %
SLF (F) MONEY MARKET EURO P	-0.06 %
TIKEHAU SHORT DUR-R EUR	-0.11 %
SANSO CONVICTIONS ESG - P	-0.57 %
ECHIQUIER ARTIFICIAL INTEL-A	-1.61 %
GEMEQUITY R	-2.10 %
COMGEST MONDE	-2.78 %
MANDARINE GLOBL TRAN-REURA	-3.00 %
Frais de Gestion	0.40 %
Frais Administratif	0.00 %

	1 an	Profil Harmonie	Indice de référence
Sharpe		2.39	1.99
Volatilité		6.58%	7.15%
Drawdown		- 3.45%	- 4.21%



	Septembre	2021	1 an	3 ans	5 ans	Perf. annualisée depuis création
Profil Harmonie	-1.37%	7.60%	15.80%	18.51%	26.10%	4.67%
Indice de référence	-1.45%	8.49%	14.04%	18.18%	31.27%	5.45%

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.