Reporting Avril 2024
SWISS LIFE

Harmonie

SANSO IS INVESTMENT SOLUTIONS

Commentaire de gestion

Après un premier trimestre de progression, les indices internationaux ont relâché une partie de leurs gains au cours du mois d'avril. Avec des tensions sur les cours du pétrole, liées en partie à la situation géopolitique tendue au Moyen-Orient, de nouvelles pressions inflationnistes se font sentir sur les biens et services. Dans ce contexte, les banques centrales paraissent moins à l'aise avec l'idée de rebaisser rapidement les taux, faisant ainsi remonter les courbes d'emprunt des états, de part et d'autre de l'atlantique. Ce mouvement s'est également fait ressentir sur les marchés actions qui reculent de 2.5% en moyenne sur le mois. Au niveau microéconomique, les résultats des entreprises continuent de surprendre par leur vigueur, ce qui confirme le dynamisme de la reprise économique en cours.

Comme indiqué au mois de mars, nous craignions tactiquement un retour de l'inflation, qui nous avait incité à davantage de prudence dans l'exposition du profil. Ce risque s'est en partie matérialisé au cours du mois, ce qui nous amène progressivement à une vision plus constructive sur le reste de l'année.

Evolution récente de la performance du profil Harmonie

Principales Positions

Fonds Actions	
LAZARD SMALL CAPS EURO-R	3 %
CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY - JA	3 %
GAY LUSSAC MICROCAPS EUROPE-P	3 %
MONETA MULTI CAPS	5 %

Fonds Mixte	
SANSO CONVICTIONS ESG - P	6 %

Fonds Obligations	
CPR 7-10 EURO	5 %
R EURO CREDIT	15 %
TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE - C	15 %
OBJECTIF DURABLE 2026 A	14 %

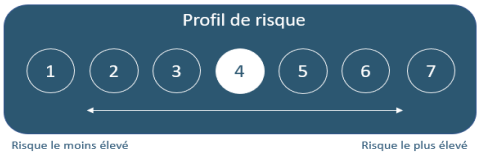
Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil Harmonie	Bench
2024	0.03%	1.74%	1.74%	-0.86%									**2.66%**	**5.25%**
2023	4.34%	-0.16%	-0.45%	-0.66%	0.46%	1.09%	0.89%	-0.85%	-1.61%	-1.29%	4.17%	2.88%	**8.93%**	**12.03%**
2022	-2.91%	-2.39%	1.02%	-2.96%	-1.48%	-6.01%	6.02%	-2.19%	-5.19%	2.50%	3.40%	-2.47%	**-12.57%**	**-5.08%**
2021	0.84%	0.46%	2.14%	1.31%	0.26%	1.59%	0.65%	1.43%	-1.32%	1.07%	-0.81%	1.01%	**8.93%**	**12.74%**
2020	0.47%	-3.97%	-14.49%	6.40%	3.47%	2.25%	1.20%	2.15%	0.11%	-1.18%	6.15%	2.39%	**3.24%**	**1.79%**
2019	5.63%	2.60%	0.85%	1.57%	-2.36%	2.44%	0.84%	-0.52%	0.83%	0.51%	1.67%	1.22%	**16.17%**	**13.66%**

Profil	Performance mensuelle
GAY LUSSAC MICROCAPS EUROPE-P	1.39 %
CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY - JA	1.33 %
OBJECTIF DURABLE 2026 A	0.11 %
LAZARD SMALL CAPS EURO-R	-0.31 %
GEMEQUITY R	-0.35 %
R EURO CREDIT	-0.59 %
MAXIMA-A	-0.61 %
TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE - C	-0.75 %
SANSO CONVICTIONS ESG - P	-1.19 %
CPR 7-10 EURO	-1.41 %

Frais de Gestion	Frais Administratif
0.40 %	0.00 %

1 an	Profil Harmonie	Indice de référence
Sharpe	0.89	1.46
Volatilité	5.53%	5.57%
Drawdown	- 4.19%	- 3.81%



	Avril	2024	1 an	3 ans	5 ans	Perf. annualisée depuis création
Profil Harmonie	-0.86%	2.66%	8.55%	1.58%	15.05%	4.69%
Indice de référence	-1.13%	5.25%	11.26%	19.17%	34.11%	7.35%

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 invitions à consulter votre conseiller financier pour définir le profil le plus adapté à vosobjectifs 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 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.