

Commentaire de gestion

Sur les marchés internationaux, le mois d'août a été très porteur malgré un contexte économique et sanitaire toujours flou. Du côté des entreprises, si pour la plupart, les publications de résultats sont très négatives, la contraction semble moins importante qu'attendue. Ces surprises positives permettent la poursuite du rebond initié mi-mars. Après ce trou d'air lié au confinement, les investisseurs se projettent et anticipent maintenant une forte reprise de l'activité en 2021 pour un retour à une activité près Covid-19 courant 2022.

Si nous pensons effectivement que les prochains trimestres seront économiquement bons et que le contexte de reprise est favorable aux actifs risqués, l'optimisme grandissant et les valorisations tendues sur certains segments nous amènent à arbitrer progressivement certaines positions. Cela permet de prendre quelques bénéfices sur les mouvements de surexposition mis en place mi-mars afin de retrouver des marges de manœuvre.



Principales Positions

Fonds Actions		Fonds Mixte		Fonds Obligations	
MAXIMA-A	9 %	SANSO CONVICTIONS - P	6 %	IVO FIXED INCOME-EUR R	7 %
ODDO AVENIR EURO-CR-EUR	8 %			OBJECTIF DURABLE 2024 A	5 %
COMGEST MONDE	8 %				
MIROVA EUR ENVRNMNTL EQ-R A	8 %				

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil	Bench
2020	0.40%	-5.24%	-15.17%	9.44%	4.76%	3.25%	1.75%	3.52%					0.62%	-4.13%
2019	6.94%	3.05%	0.86%	2.69%	-3.88%	3.62%	1.64%	-0.58%	1.48%	0.47%	2.49%	2.12%	22.60%	22.81%
2018	1.80%	-1.93%	-1.89%	1.88%	0.74%	-1.67%	1.40%	-0.92%	-0.29%	-6.59%	0.06%	-5.27%	-12.32%	-6.38%
2017	1.02%	1.73%	1.44%	0.60%	0.64%	-1.00%	0.70%	-0.29%	2.37%	2.05%	-0.94%	0.64%	9.26%	6.70%
2016	-6.02%	-2.25%	1.80%	0.11%	1.83%	-1.57%	3.18%	0.05%	0.25%	-0.29%	-0.43%	1.77%	-1.88%	6.10%
2015	4.03%	5.40%	1.43%	0.23%	1.46%	-3.26%	3.29%	-5.41%	-3.16%	6.20%	2.19%	-2.59%	9.43%	7.21%

Profil	Performance mensuelle
MIROVA EUR ENVRNMNTL EQ-R A	6.59 %
ERASMUS SMALL CAP EURO-R	6.25 %
THEMATICS - SAFETY-RAEUR	5.80 %
ALTFLEX	4.59 %
ODDO AVENIR EURO-CR-EUR	3.53 %
COMGEST MONDE	3.52 %
PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-RE	3.49 %
JPM EM MKT SC-D PERF ACC EUR	3.11 %
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	2.80 %
GEMEQUITY R	2.41 %

	1 an	Profil	Indice de référence
Sharpe		0.33	0.13
Volatilité		22.99%	23.42%
Drawdown		-30.55%	-28.57%



	Août	2020	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Profil	3.52%	0.62%	7.37%	12.65%	18.72%	4.29%
Indice de référence	3.47%	-4.13%	2.88%	14.40%	27.49%	5.26%

Frais de Gestion	Frais Administratif
0.40 %	0.00 %

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.