

Commentaire de gestion

Le mois qui s'achève constitue le premier mois de baisse significative depuis le crash de mars 2020, illustrant des réductions d'exposition de la part des investisseurs alors que les élections américaines approchent à grands pas et qu'une deuxième vague de contamination semble s'amorcer. Si ces événements pèsent sur le sentiment, le repli reste pour l'instant très maîtrisé avec un marché du crédit résilient et des actions en baisse de 1 à 2% sur le mois. En effet, malgré un environnement anxiogène, les données économiques continuent de s'améliorer dans le monde, illustrant la capacité d'adaptation d'une grande partie des entreprises à ce contexte complexe alors même que les plans de relance ne sont pas encore mis en œuvre.

Au cours du mois, nous avons réduit les expositions du profil aux marchés actions et notamment aux stratégies dites de croissance avec des valorisations élevées pour privilégier des investissements sur des segments moins valorisés. Ces arbitrages permettent au portefeuille d'afficher une bonne résilience sur le mois. Si la volatilité restera très certainement élevée, nous restons constructifs quant à la capacité des actifs risqués à délivrer de la performance dans les prochains trimestres.



Principales Positions

| Fonds Actions               |     | Fonds Mixte           |     | Fonds Obligations       |      |
|-----------------------------|-----|-----------------------|-----|-------------------------|------|
| MAXIMA-A                    | 9 % | SANSO CONVICTIONS - P | 6 % | IVO FIXED INCOME-EUR R  | 10 % |
| ODDO AVENIR EURO-CR-EUR     | 6 % |                       |     | OBJECTIF DURABLE 2024 A | 6 %  |
| COMGEST MONDE               | 6 % |                       |     |                         |      |
| MIROVA EUR ENVRNMNTL EQ-R A | 6 % |                       |     |                         |      |

Historique de Performance

| Année | Jan.   | Fev.   | Mars    | Avril | Mai    | Juin   | Juil. | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Profil  | Bench  |
|-------|--------|--------|---------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 2020  | 0.41%  | -5.24% | -15.21% | 9.40% | 4.77%  | 3.25%  | 1.75% | 3.52%  | 0.21%  |        |        |        | 0.77%   | -5.57% |
| 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 |
|------------------------------|-----------------------|
| PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-RE | 2.26 %                |
| MAXIMA-A                     | 2.14 %                |
| JPM EM MKT SC-D PERF ACC EUR | 1.61 %                |
| ERASMUS SMALL CAP EURO-R     | 1.57 %                |
| FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR | 1.41 %                |
| GEMEQUITY R                  | 0.47 %                |
| ALTIFLEX                     | 0.10 %                |
| MIROVA EUR ENVRNMNTL EQ-R A  | 0.04 %                |
| COMGEST MONDE                | -0.05 %               |
| SANSO CONVICTIONS - P        | -0.24 %               |

|            | 1 an | Profil  | Indice de référence |
|------------|------|---------|---------------------|
| Sharpe     |      | 0.36    | 0.08                |
| Volatilité |      | 23.04%  | 23.43%              |
| Drawdown   |      | -30.54% | -28.57%             |



| Frais de Gestion | Frais Administratif |
|------------------|---------------------|
| 0.40 %           | 0.00 %              |

|                     | Septembre 2020 | 2020   | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | Depuis création |
|---------------------|----------------|--------|--------|--------|--------|-----------------|
| Profil              | 0.21%          | 0.77%  | 5.96%  | 10.19% | 22.77% | 4.25%           |
| Indice de référence | -1.50%         | -5.57% | -1.58% | 9.22%  | 29.89% | 4.91%           |

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.