

Commentaire de gestion

Le mois de février 2020 restera dans les mémoires des investisseurs, en particulier la dernière semaine. Alors que les investisseurs étaient relativement confiants sur l'évolution du coronavirus en Chine, la diffusion de la maladie dans de nouveaux pays (Corée du Sud, Italie, France...) a entraîné une correction marquée des actifs risqués, proche d'un mouvement de panique. Si l'impact sur l'activité économique est certain il nous apparaît être temporaire, et les craintes soudaines d'une récession mondiale nous paraissent exagérées.

Dans ce contexte, les dirigeants politiques des différentes institutions mondiales devraient d'accélérer les soutiens fiscaux et monétaires déjà en réflexion. Ainsi, nous restons constructifs sur les actifs risqués au vu de l'effet temporaire de la crise actuelle qui devrait accélérer la mise en place de mesures beaucoup plus structurelles. Par ailleurs, nous avons profité de la correction pour augmenter l'exposition des profils aux actifs risqués lors de la dernière séance du mois.



Principales Positions

Fonds Actions		Fonds Mixte		Fonds Obligations	
MAXIMA-A	10 %	DECOUVERTES C FCP 3DEC	6 %	IVO FIXED INCOME-EUR R	10 %
ALTIFLEX	8 %	SANSO CONVICTIONS - P	6 %	OBJECTIF DURABLE 2024 A	8 %
COMGEST MONDE	8 %				
Oddo BHF Avenir Europe	6 %				

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil	Bench
2020	0.41%	-5.32%											-4.94%	-7.35%
2019	6.78%	2.95%	0.80%	2.68%	-4.08%	3.44%	1.51%	-0.69%	1.30%	0.02%	2.20%	1.74%	19.87%	21.58%
2018	1.61%	-2.07%	-2.29%	2.01%	0.65%	-1.78%	1.26%	-0.95%	-0.33%	-6.62%	-0.07%	-5.68%	-13.73%	-7.32%
2017	0.87%	1.61%	1.30%	0.47%	0.50%	-1.06%	0.55%	-0.45%	2.26%	1.91%	-1.05%	0.51%	7.62%	5.63%
2016	-6.11%	-2.34%	1.65%	-0.02%	1.69%	-1.67%	3.05%	-0.10%	0.12%	-0.43%	-0.56%	1.64%	-3.34%	5.04%
2015	3.45%	4.66%	1.33%	0.10%	1.32%	-3.39%	3.12%	-5.51%	-3.27%	6.04%	2.04%	-2.71%	6.67%	6.14%

Profil	Performance mensuelle
IVO FIXED INCOME-EUR R	-1.70 %
OBJECTIF DURABLE 2024 A	-1.71 %
SANSO CONVICTIONS - P	-2.67 %
GEMEQUITY R	-3.70 %
NATIX-THEMATICS SAFETY-RAEUR	-4.77 %
JPM EM MKT SC-D PERF ACC EUR	-5.79 %
COMGEST MONDE	-6.31 %
EUR ENVRNMNTL EQ-R/A EUR	-6.40 %
Oddo BHF Avenir Europe	-6.42 %
ALTIFLEX	-6.46 %
<b>Frais de Gestion</b>	<b>Frais Administratif</b>
1.00 %	1.00 %

	Profil	Indice de référence
1 an		
Sharpe	0.30	0.27
Volatilité	11.73%	14.01%
Drawdown	-9.50%	-11.04%



	Février	2020	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Profil	-5.32%	-4.94%	3.65%	3.22%	0.75%	2.84%
Indice de référence	-6.52%	-7.35%	3.92%	8.05%	11.32%	5.88%

Ce document a été conçu par Sanso IS et vous est remis par Axa France vie à des fins d'information. Ce document ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ni un document publicitaire. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en Gestion sous mandat peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de comptes. La responsabilité de Sanso IS ou d'AXA France Vie ne saurait être engagée : par une prise de décision sur la base de ces informations. Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargne.

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.