

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 %
ALTIFLEX	8 %			OBJECTIF DURABLE 2024 A	7 %
COMGEST MONDE	7 %				
Oddo BHF Avenir Europe	7 %				

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil	Bench
2020	0.41%	-5.32%	-15.32%	9.22%	4.66%	2.93%	1.70%	3.41%					-0.37%	-4.78%
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%	-2.08%	1.80%	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
MIROVA EUR ENVRNMTL EQ-R A	6.59 %
ERASMUS SMALL CAP EURO-R	6.25 %
THEMATICS - SAFETY-RAEUR	5.80 %
ALTIFLEX	4.59 %
Oddo BHF Avenir Europe	4.40 %
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		0.22	0.08
Volatilité		23.17%	23.42%
Drawdown		- 30.88%	- 28.62%



	Août	2020	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Profil	3.41%	-0.37%	4.95%	6.78%	9.14%	3.32%
Indice de référence	3.38%	-4.78%	1.84%	11.00%	21.24%	5.85%

Frais de Gestion	Frais Administratif
1.00 %	1.00 %

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'épargnant. 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 Maeshesherbes 75008 Paris - www.sanso-is.com. Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP-11000033 - N°ORIAS : 12066196.