

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 bien 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	5 %	IVO FIXED INCOME-EUR R	9 %
ALTIFLEX	8 %			OBJECTIF DURABLE 2024 A	7 %
COMGEST MONDE	6 %				
Oddo BHF Avenir Europe	6 %				

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil	Bench
2020	0.42%	-5.32%	-15.34%	9.18%	4.67%	2.93%	1.70%	3.41%	-0.08%				-0.51%	-6.28%
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
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 ENVRNMTL EQ-R A	0.04 %
COMGEST MONDE	-0.05 %
SANSO CONVICTIONS - P	-0.24 %

1 an	Profil	Indice de référence
Sharpe	0.25	0.03
Volatilité	23.23%	23.43%
Drawdown	-30.87%	-28.62%



Frais de Gestion	Frais Administratif
1.00 %	1.00 %

	Septembre 2020	2020	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Profil	-0.08%	-0.51%	3.46%	4.27%	12.67%	3.27%
Indice de référence	-1.58%	-6.28%	-2.57%	5.97%	23.52%	5.55%

Ce document a été conçu par Sanso IS et vous est remis par Axa France via 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.