

Commentaire de gestion

Avec une année 2020 économiquement mouvementée, les marchés financiers ont clôturé le mois de décembre sur une note clairement positive. Avec la diffusion du vaccin de Pfizer-BioNTech, les espoirs d'une réouverture totale de l'économie d'ici mi-2021 l'emportent. Dans ce cas de figure, les perspectives sont effectivement encourageantes avec des stimulus fiscaux et monétaires qui resteront importants tout au long de l'année. En parallèle, le contexte politique plus clair aux Etats-Unis améliore franchement la visibilité, favorisant l'investissement des entrepreneurs et des ménages.

Dans ce contexte de reprise, les plans de relance sont mis à contribution notamment pour l'atteinte d'objectifs de développement durable, bénéficiant ainsi aux acteurs de la transition. Avec cette conviction forte, nous conservons une exposition significative au compartiment action des entreprises œuvrant dans ces domaines ainsi qu'aux compartiments du crédit européen et émergent qui financent la croissance de demain.



Principales Positions

| Fonds Actions | | Fonds Mixte | | Fonds Obligations | |
|------------------------------|-----|-----------------------|-----|-------------------------|------|
| PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-RE | 6 % | SANSO CONVICTIONS - P | 4 % | IVO FIXED INCOME-EUR R | 10 % |
| ODDO BHF AVENIR EUROPE | 6 % | | | OBJECTIF DURABLE 2024 A | 7 % |
| ALTIFLEX | 7 % | | | | |
| MAXIMA-A | 9 % | | | | |

Historique de Performance

| Année | Jan. | Fev. | Mars | Avril | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Profil | Bench |
|-------|-------|--------|---------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|---------------|
| 2020 | 0.29% | -5.39% | -15.21% | 9.28% | 4.68% | 2.97% | 1.72% | 3.46% | -0.07% | -1.73% | 8.66% | 3.51% | 10.14% | 1.21% |
| 2019 | 6.78% | 2.82% | 0.72% | 2.51% | -3.90% | 3.42% | 1.48% | -0.73% | 1.38% | 0.17% | 2.31% | 1.92% | 20.17% | 21.58% |
| 2018 | 1.61% | -2.07% | -2.08% | 1.80% | 0.65% | -1.78% | 1.26% | -0.95% | -0.35% | -6.66% | -0.11% | -5.32% | -13.49% | -7.32% |
| 2017 | 0.87% | 1.61% | 1.30% | 0.47% | 0.50% | -1.06% | 0.55% | -0.45% | 2.24% | 1.86% | -1.12% | 0.51% | 7.47% | 5.63% |
| 2016 | | | | | | | | | 0.12% | -0.43% | -0.56% | 1.64% | 0.76% | 6.60% |

| Profil | Performance mensuelle |
|------------------------------|----------------------------|
| ERASMUS SMALL CAP EURO-R | 7.88 % |
| MANDARINE GLOBL TRANSITION-R | 7.42 % |
| MONETA MULTI CAPS | 5.79 % |
| GEMEQUITY R | 5.73 % |
| IVO FIXED INCOME-EUR R | 5.26 % |
| JPM EM MKT SC-D PERF ACC EUR | 5.17 % |
| MIROVA EUR ENVRNMNTL EQ-R A | 5.09 % |
| PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-RE | 3.74 % |
| THEMATICS - SAFETY-RAEUR | 3.42 % |
| MAXIMA-A | 2.44 % |
| Frais de Gestion | Frais Administratif |
| 1.00 % | 1.00 % |

| | 1 an | Profil | Indice de référence |
|------------|------|----------|---------------------|
| Sharpe | | 0.40 | 0.03 |
| Volatilité | | 24.25% | 24.91% |
| Drawdown | | - 30.91% | - 28.62% |



| | Décembre 2020 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
|---------------------|---------------|--------|--------|-------|-----------------|
| Profil | 10.14% | 10.14% | 14.50% | | 5.08% |
| Indice de référence | 1.21% | 1.21% | 14.04% | | 5.94% |

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