

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 Monétaire		Fonds Obligations		Fonds PerfAbs	
MAXIMA-A	8 %	SANSO CONVICTIONS - P	6 %	AXA COURT TERME-C	7 %	OBJECTIF DURABLE 2024 A	10 %	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-B	7 %
ALTIFLEX	5 %					SANSO SHORT DURATION	9 %		
COMGEST MONDE	5 %					IVO FIXED INCOME-EUR R	6 %		

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil	Bench
2020	0.40%	-3.41%	-13.66%	6.90%	3.84%	2.19%	1.10%	2.28%					-1.77%	-2.79%
2019	5.36%	2.11%	0.50%	1.48%	-2.56%	2.32%	0.76%	-0.44%	0.68%	0.32%	1.62%	1.11%	13.87%	12.56%
2018	1.05%	-1.46%	-1.29%	1.35%	-0.39%	-1.42%	1.24%	-1.20%	-0.25%	-5.28%	-0.50%	-4.43%	-12.09%	-4.99%
2017	0.39%	0.99%	0.86%	0.36%	0.37%	-0.73%	0.43%	-0.36%	1.43%	1.23%	-0.74%	0.19%	4.47%	3.06%
2016									-0.20%	-0.07%	-0.60%	1.54%	0.65%	3.94%

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 %
<b>Frais de Gestion</b>	<b>Frais Administratif</b>
1.00 %	1.00 %

1 an	Profil	Indice de référence
Sharpe	0.12	0.10
Volatilité	17.78%	14.54%
Drawdown	- 24.88%	- 18.80%



	Août	2020	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Profil	2.28%	-1.77%	1.93%	0.40%		0.84%
Indice de référence	2.07%	-2.79%	1.23%	6.03%		2.72%