

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 | | Fonds PerfAbs | |
|-------------------------|-----|------------------------|-----|--------------------------------|------|-------------------|-----|
| MAXIMA-A | 9 % | SANSO CONVICTIONS - P | 5 % | OBJECTIF DURABLE 2024 A | 10 % | LFIS VIS PREMIA-R | 5 % |
| ALTIFLEX | 6 % | DECOUVERTES C FCP 3DEC | 3 % | CAN PAT OBL-IN C 3D | 8 % | | |
| GEMEQUITY R | 5 % | | | TIKEHAU CREDIT PLUS A FCP 3DEC | 8 % | | |
| ODDO AVENIR EURO-CR-EUR | 4 % | | | TIKEHAU TAUX VARIABLES P | 8 % | | |

Historique de Performance

| Année | Jan. | Fev. | Mars | Avril | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Profil | Bench |
|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 2020 | 0.49% | -3.44% | | | | | | | | | | | -2.97% | -4.53% |
| 2019 | 5.50% | 2.45% | 0.64% | 1.49% | -2.44% | 2.48% | 1.08% | -0.03% | 0.36% | 0.27% | 1.60% | 1.06% | 15.25% | 13.69% |
| 2018 | 1.13% | -1.29% | -1.45% | 1.78% | -0.71% | -1.00% | 1.21% | -1.05% | -0.03% | -4.57% | -0.34% | -4.10% | -10.12% | -4.03% |
| 2017 | 0.44% | 1.23% | 0.96% | 0.54% | 0.63% | -0.67% | 0.57% | -0.22% | 1.60% | 1.34% | -0.64% | 0.30% | 6.22% | 4.09% |
| 2016 | | | | | | | | | 0.02% | 0.29% | -0.31% | 1.68% | 1.67% | 4.29% |

| Profil | Performance mensuelle |
|--------------------------------|----------------------------|
| TIKEHAU TAUX VARIABLES P | -0.20 % |
| CAN PAT OBL-IN C 3D | -0.42 % |
| AXIOM LUX - AXIOM OBLIGAT-R | -0.70 % |
| TIKEHAU CREDIT PLUS A FCP 3DEC | -1.06 % |
| LFIS VIS PREMIA-R | -1.10 % |
| 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 % |
| Frais de Gestion | Frais Administratif |
| 0.40 % | 0.00 % |

| 1 an | Profil | Indice de référence |
|------------|--------|---------------------|
| Sharpe | 0.47 | 0.36 |
| Volatilité | 7.39% | 8.73% |
| Drawdown | -6.24% | -7.01% |



| | Février | 2020 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
|---------------------|---------|--------|-------|-------|-------|-----------------|
| Profil | -3.44% | -2.97% | 3.47% | 5.00% | | 2.37% |
| Indice de référence | -4.05% | -4.53% | 3.09% | 6.95% | | 3.58% |

Les informations contenues dans ce document sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Ce document a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du profil de gestion et de vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans lequel le portefeuille « profil » a été géré. Nous vous invitons à consulter votre conseiller financier pour définir le profil le plus adapté à vos objectifs et contraintes personnels.

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.