

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	5 %	SANSO CONVICTIONS - P	8 %	TIKEHAU TAUX VARIABLES P	12 %	LFIS VIS PREMIA-R	8 %
COMGEST MONDE	5 %			CAN PAT OBL-IN C 3D	10 %		
ALTIFLEX	4 %			TIKEHAU CREDIT PLUS A FCP 3DEC	10 %		
				OBJECTIF DURABLE 2024 A	10 %		

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil	Bench
2020	0.32%	-1.87%											-1.56%	-2.30%
2019	4.25%	2.12%	0.76%	1.20%	-1.72%	1.47%	0.52%	-0.37%	0.31%	0.08%	0.79%	0.47%	10.20%	6.52%
2018	0.77%	-0.73%	-0.93%	1.24%	-1.13%	-1.00%	0.97%	-0.90%	0.01%	-3.69%	-0.61%	-3.15%	-8.88%	-2.12%
2017	0.22%	0.60%	0.63%	0.38%	0.47%	-0.30%	0.41%	-0.09%	0.88%	0.96%	-0.40%	-0.05%	3.75%	1.92%
2016	-2.98%	-1.71%	1.67%	0.50%	1.22%	-1.61%	1.74%	0.81%	-0.44%	0.16%	-0.59%	1.29%	-0.08%	1.91%
2015	3.00%	2.71%	0.92%	-0.65%	0.56%	-2.22%	2.62%	-1.85%	-1.55%	3.11%	1.41%	-1.48%	6.56%	2.42%

Profil	Performance mensuelle
EDR BOND ALLOCATION A	0.10 %
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 %
OBJECTIF DURABLE 2024 A	-1.71 %
Tikehau Income Cross Assets	-1.76 %
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-BEUR	-2.33 %
SANSO CONVICTIONS - P	-2.67 %
Frais de Gestion	Frais Administratif
0.40 %	0.00 %

1 an	Profil	Indice de référence
Sharpe	0.46	0.37
Volatilité	4.04%	4.35%
Drawdown	-3.09%	-3.56%



	Février	2020	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Profil	-1.87%	-1.56%	1.90%	1.71%	3.21%	1.72%
Indice de référence	-2.04%	-2.30%	1.44%	3.13%	4.98%	1.57%

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.