

Fonds Solidaire Comprendre d'où je viens et où je vais

ISIN : FR0013344918
Indicateur de risque



1 : risque le moins élevé ;
7 : risque le plus élevé (SRRI)



COMPRENDRE LE POSITIONNEMENT DE MON FONDS

Objectif annuel de performance sur une durée de 4 ans :
Taux du marché monétaire (Eonia) +3,0%

Ce compartiment a pour vocation d'investir au travers de fonds actions, obligations ou diversifiés. C'est un fonds Solidaire. Il a pour objectif de générer une performance équivalente à celle du marché monétaire +3% sur un horizon de placement recommandé de 4 ans. Le gérant gère activement la part actions et sélectionne les fonds qui lui semblent les mieux positionnés dans un univers très large.



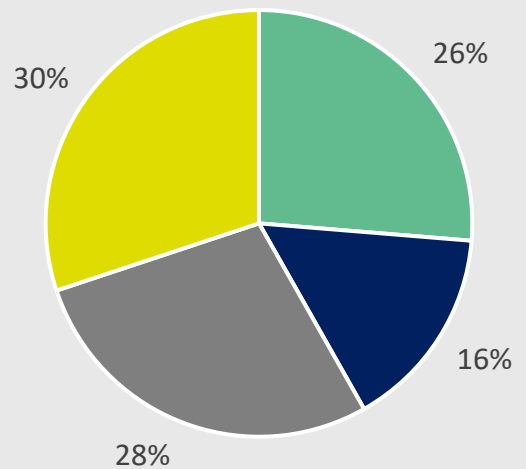
CONTEXTE DE MARCHÉ ET POSITIONNEMENT

Contexte : Les marchés boursiers progressent sensiblement lors du dernier trimestre de 2020. Les excellents résultats obtenus par Pfizer et Moderna sur leurs vaccins respectifs contre la Covid-19 expliquent une grande partie de ces progressions positives. Après une année 2020 hors du commun à bien des titres, 2021 sera-t-elle l'année du retour à la normale ? C'est en tout cas l'avis qui domine sur les marchés financiers pour le moment. En résumé, les actions françaises ont perdu environ 7% sur l'année et les taux d'intérêts sont, en grande partie, revenus sur leur niveau d'il y a un an, c'est-à-dire très faibles voir négatifs....

Réalisations: Le fonds enregistre une bonne progression sur le trimestre mais un peu en deçà de zéro sur l'année. Comparé à la volatilité des marchés actions, le gérant a su gérer habilement les actifs pour limiter les pertes (pour rappel le CAC40 baisse de 7% sur l'année). La poche obligataire garde malgré tout une bonne réserve de rendement pour les prochains trimestres.



DÉCOMPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS



■ Obligations ■ Actions
■ Diversifié ■ Liquidités

Performances au 31/12/2020

PERFORMANCES A LONG TERME DE GO MOYEN TERME - PART E

		T1	T2	T3	T4	Année
2018	GO Moyen Terme	-	-	-	-2,7%*	-2,7%
	Eonia +3%	-	-	-	+0,5%*	+0,5%
2019	GO Moyen Terme	+3,7%	+0,3%	-0,2%	-0,2%	+3,5%
	Eonia +3%	+0,6%	+0,6%	+0,6%	+0,6%	+2,6%
2020	GO Moyen Terme	-10,1%	+6,3%	+1,8%	+1,1%	-1,7%
	Eonia +3%	+0,6%	+0,6%	+0,6%	+0,7%	+2,7%

*Création du compartiment le 25/10/2018



POINTS SUR LES INVESTISSEMENTS LIÉS AU DÉVELOPPEMENT DURABLE

Le compartiment cherche à favoriser l'introduction de fonds intégrant des critères liés au développement durable, des fonds investis sur des thématiques responsables ou durables et bien sûr des titres solidaires.

FOCUS SUR LE FONDS AXA IM Euro Sélection

AXA IM Euro Sélection investit dans des actions de sociétés cotées en bourse de la zone Euro. L'équipe gérant le fonds sélectionne les entreprises dans une optique de long-terme et met de ce fait particulièrement l'accent sur la régularité et la pérennité de la croissance et de la rentabilité des entreprises.

Elle évite au contraire les entreprises dont la croissance dépend fortement de facteurs sur lesquels l'entreprise n'a aucun contrôle comme le prix des matières premières ou la conjoncture économique. Cette stratégie volontairement sélective aboutit à un portefeuille resserré de 30 à 35 titres évoluant relativement peu dans le temps puisque la période moyenne de détention est supérieure à 5 ans. On retrouve dans les principales positions des valeurs du luxe et de la consommation courante comme LVMH, l'Oréal, Kerry Group ou Ferrari mais aussi des sociétés à caractère industriel comme Schneider Electric dont un des atouts est de bénéficier de la transition énergétique.

Le fonds applique par ailleurs la politique Investissement Responsable d'AXA IM qui écarte certaines activités comme le tabac ou une partie du secteur du charbon ainsi que les entreprises dont les politiques environnementales et sociales ainsi que la gouvernance sont jugées insuffisantes. Cette politique lui a permis d'obtenir le Label ISR créé et soutenu par le Ministère des Finances.

LE COMMENTAIRE DU GÉRANT

GO Moyen Terme enregistre une belle progression sur le trimestre. Sur l'année 2020 la performance du fonds s'établit un peu en deçà de zéro.

La poche actions qui représente environ 15% du portefeuille a progressé d'un peu plus de 10% ce qui est légèrement supérieur aux actions internationales. Les obligations d'entreprise dont le poids est de l'ordre de 20% de l'actif ont enregistré une hausse de l'ordre 4%, retrouvant des niveaux de prix proches de ceux d'avant crise.

En revanche, à la faveur de résultats positifs sur les vaccins, les investisseurs se sont détournés des sociétés les plus solides et gérées de façon socialement responsable. Ils se sont tournés vers des secteurs et valeurs cycliques et plus endettés. Ceci a pénalisé nos stratégies de protection.

Notre stratégie n'a pas connu d'évolution marquée au cours du trimestre. Le marché des obligations d'entreprises s'étant normalisé, nous pensons réduire de nouveau sensiblement ces investissements début 2021.

En savoir plus :

La **volatilité** représente la mesure d'appréciation du « risque » la plus répandue. Elle mesure l'amplitude des variations de la valeur d'un fonds sur une période donnée. Ainsi, plus un fonds est risqué et plus sa **volatilité** est élevée. Parallèlement, moins un fonds sera risqué et plus sa **volatilité** diminuera. Cette mesure du risque a ses limites mais elle permet de donner une première lecture du profil d'un fonds.

GO ! Épargne entreprise
Conseil de votre
épargne en entreprise



Vous pouvez contacter
l'équipe GO ! Épargne
entreprise :

Email : info@go-ee.com
www.go-ee.fr

Informations
complémentaires du
gestionnaire & DICI :

www.sanso-is.com

Mentions Légales

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 fonds et de vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans lequel le compartiment de la SICAV GO a été géré. Les performances et réalisations passées ne constituent en rien une garantie pour les performances futures. Le prospectus du fonds est disponible sur le site www.sanso-is.com ou sur simple demande auprès de SANSO IS.

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.