

Commentaire de gestion

En novembre, l'élection de Donald Trump a finalement largement stimulé les marchés, avec une hausse de plus de 5 % du S&P 500. On observe également une solide performance des obligations d'entreprises ainsi qu'un dollar qui se renforce contre euro et autres devises asiatiques. Toutefois, les premières annonces politiques, notamment sur les droits de douane et l'immigration, soulèvent des inquiétudes quant à leurs effets inflationnistes et sur l'emploi. En Europe, les incertitudes politiques et économiques persistent. En plus des pressions provenant d'outre-Atlantique, l'éclatement de la coalition au pouvoir en Allemagne renforce le risque d'élections anticipées, pesant sur le sentiment économique. En France, les problématiques budgétaires placent la dette et les actions des entreprises domestiques sous pression.

Dans ce contexte, les actifs risqués, notamment les actions américaines et le crédit high yield, restent attractifs, soutenus par une croissance économique toujours robuste aux États-Unis. Nous conservons donc une exposition aux actions internationales, en particulier américaines, tout en conservant une allocation importante sur l'obligataire pour bénéficier de l'environnement de baisse de taux.

Historique des performances mensuelles

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil Audace	Bench
2024	-1.07%	2.85%	2.24%	-2.17%	1.42%	-0.30%	1.05%	-0.12%	1.42%	-1.37%	2.51%		6.49%	15.09%
2023	6.17%	-0.35%	-0.09%	-1.53%	1.04%	2.19%	1.55%	-2.59%	-3.29%	-3.67%	5.85%	3.99%	9.01%	17.47%
2022	-6.14%	-2.97%	1.86%	-3.82%	-2.17%	-7.24%	8.88%	-3.55%	-6.90%	4.02%	3.69%	-4.53%	-18.47%	-8.37%
2021	1.13%	0.24%	3.47%	1.79%	0.12%	3.28%	1.05%	2.76%	-2.74%	3.27%	-0.54%	1.09%	15.77%	21.35%
2020	0.73%	-5.53%	-17.15%	9.67%	5.04%	2.41%	1.91%	3.37%	-0.17%	-1.94%	8.90%	3.78%	8.39%	2.19%
2019	6.83%	3.07%	1.04%	2.61%	-3.73%	3.78%	2.10%	-0.02%	0.53%	0.47%	2.66%	1.80%	22.92%	22.80%

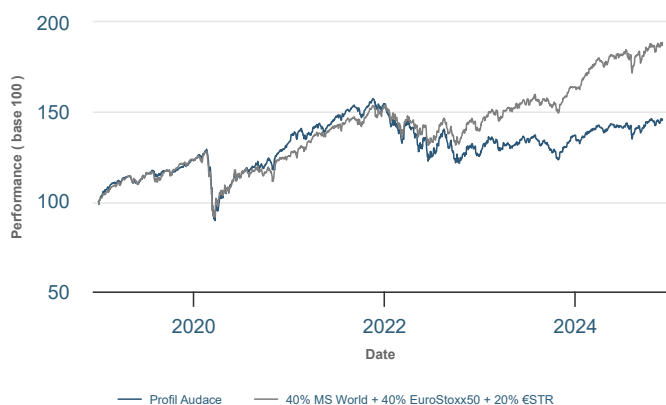
Principales positions

Fonds Actions	
LAZARD SMALL CAPS EURO-I	4%
GEMEQUITY R	5%
MONETA MULTI CAPS	6%
MAXIMA-A	6%

Fonds Obligations	
OBJECTIF DURABLE 2026 A	11%
OSTRUM SOUVERAINS EURO-RC	11%

Performance

Evolution récente de la performance du profil Audace



Profil	Performance mensuelle
THEMATICS SAFETY-RAEUR	11.60%
SANSO ESSENTIEL	7.63%
SANSO SMART CLIMATE-R	6.80%
BNP PARIBAS AQUA-CL ACC EUR	5.12%
EDR FUND-BIG DATA-A EUR	4.57%
OSTRUM SOUVERAINS EURO-RC	2.25%



	Novembre 2024	1 an	3 ans	5 ans	Perf. annualisée depuis création	
Profil Audace	2.51%	6.49%	10.74%	-5.08%	20.90%	6.60%
Indice de référence	2.89%	15.09%	18.31%	26.98%	55.07%	11.32%

1 an	Profil Audace	Indice de référence
Sharpe	0.70	1.50
Volatilité	8.34%	9.03%
Drawdown	- 6.28%	- 7.05%

Frais de Gestion	Frais Administratif
0.40 %	0.00 %