



REPORTING FCP RÉSILIENCE*

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT
RISQUE PLUS FAIBLE 1 2 3 4 5 6 7 RISQUE PLUS ÉLEVÉ

Cet OPCVM est un « fond diversifié » qui a pour objectif de délivrer une performance nette de frais supérieure à l'indice représentant la hausse annuelle des prix à la consommation hors tabac en France (ticker Bloomberg CPXTFRI Index) augmentée de 3%. Pour atteindre cet objectif, l'OPCVM, conforme aux normes européennes, s'expose de manière discrétionnaire aux marchés actions, obligataires, de matières premières et monétaires. Cette gestion sera mise en œuvre par des investissements en OPCVM en s'appuyant sur les recommandations du cabinet Fundesys, Conseiller en Investissements Financiers et membre de l'association professionnelle ANACOFI. Ces investissements s'effectuent sans contrainte géographique ou sectorielle et l'exposition aux marchés actions restera comprise entre 20 et 80% de l'actif du portefeuille.

PERFORMANCE

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine*
FCP RÉSILIENCE	0,2%	1,2%	4,1%	9,4%	15,6%	21,3%
Inflation+3%	0,3%	1,5%	2,7%	3,9%	10,6%	17,0%

*19/03/13 date de reprise de la gestion par Sanso IS

source : Sanso IS, Bloomberg



source : Sanso IS

PERFORMANCES MENSUELLES

	janv	fév	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	année
2013	-	-	-0,1%	0,3%	1,7%	-2,7%	3,1%	-0,4%	2,3%	2,2%	0,1%	1,1%	7,8%
2014	-0,1%	2,0%	-1,2%	-2,0%	-0,1%	0,0%	-1,1%	1,3%	1,5%	-0,5%	2,2%	1,0%	2,8%
2015	3,9%	3,0%	1,9%	0,5%	1,1%	-2,9%	1,5%	-2,6%	-1,3%	0,5%	1,1%	-2,7%	3,7%
2016	-4,5%	-3,4%	0,4%	2,7%	-0,1%	-1,0%	2,4%	1,1%	0,7%	-0,2%	0,4%	3,0%	1,4%
2017	0,6%	0,7%	1,0%	0,5%	1,4%	-0,4%	0,2%	-	-	-	-	-	4,1%

source : Sanso IS, Bloomberg

COMMENTAIRE

Les marchés internationaux continuent leur consolidation en ce mois de juillet. Mois animé par les publications de bénéfices, pourtant généralement positives, faisant passer les chiffres statistiques et macroéconomiques au second plan et venant appuyer le statut quo des différentes banques centrales sur leur politique monétaire. Dans ce contexte, les actions américaines progressent de 2.02% sur le mois quand les actions européennes s'adjugent seulement 0.29%. Les taux souverains remontent à 0.54% pour le 10 ans allemand et se stabilisent à 2.30% pour les taux US à 10 ans. Le pétrole, après être tombé sous les 43\$ en milieu de mois, rebondit à 50.35\$ le baril.

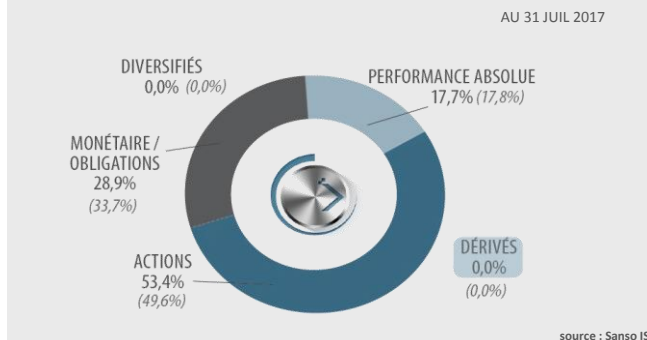
Au cours du mois de juillet, Résilience progresse de 0.22%. Les fonds actions cèdent quelques points de base sur le mois (0.06%). Notons tout de même la bonne performance du FCP Fidelity Asia qui progresse de 3.1% sur la période.

Les fonds obligataires contribuent eux positivement à la performance, malgré une remontée continue des taux souverains. Les fonds de performances absolue rapportent aussi quelques points de bases, à l'image du FCP Hélim Fund Selection, qui progresse de 0.51%.

Notre exposition aux marchés européens nous coûte quelques points de base de performance et l'exposition aux marchés actions reste réduite à 58%. La remontée de l'euro face au dollar qui se poursuit ne pénalise pas le portefeuille, grâce à notre couverture sur la parité euro-dollar. Cette dernière permettant de réduire l'impact négatif de l'appréciation de l'euro sur les expositions en actions internationales libellées en dollar.

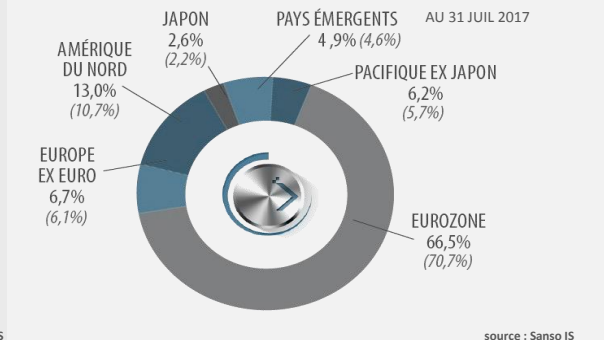
Depuis plusieurs semaines maintenant, les investisseurs digèrent la forte progression des marchés internationaux de ces derniers mois. Si la croissance mondiale reste solide et le potentiel de progression important, il conviendra de rester prudent en cette période estivale où la liquidité peut se tarir sur les marchés. C'est pour remédier à cet arbitrage complexe entre rendement et risque que la gestion active s'articule entre flexibilité et diversification. Ces principes fondateurs de Résilience en font un excellent véhicule pour profiter de la reprise actuelle.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



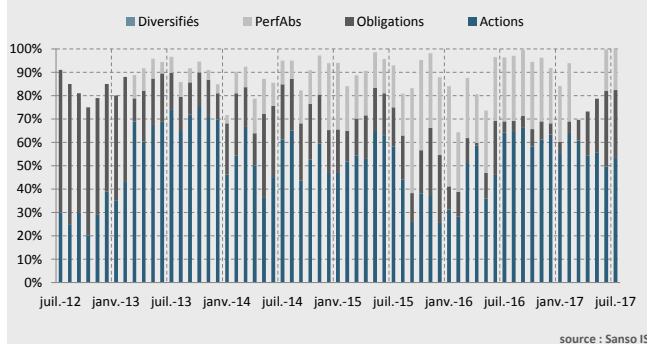
source : Sanso IS

ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



source : Sanso IS

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



source : Sanso IS

PRINCIPALES LIGNES

Stock Picking France	14,1%
Echiquier Value-H	12,5%
Ivo Fixed Income-Eur I	12,4%
Tikehau Tk Rendement 2022-D	11,6%
Helium Fund-Helium Sel-A Eur	9,8%

source : Sanso IS

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine*
Volatilité	4,3%	7,1%
Ratio Sharpe	2,2	0,9

*19/03/13 date de reprise de la gestion par Sanso IS

source : Sanso IS

CARACTÉRISTIQUES

PART A (EUR 1 PART MINIMUM) :
PART B (USD 1 PART MINIMUM) :
CENTRALISATION QUOTIDIENNE :
COMMISSAIRE AUX COMPTES :
COMMISSION DE GESTION :

FR0011101914 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
FR0011707611 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
CAECIS AVANT 11H00
DELOITTE & ASSOCIES
2,10% TTC

COMMISSION DE PERFORMANCE :

COMMISSION DE SOUSCRIPTION :
COMMISSION DE RACHAT :

20% TTC DE LA SURPERFORMANCE AU-DELA DE L'INDICE REPRÉSENTANT LA HAUSSE ANNUELLE DES PRIX À LA CONSOMMATION HORS TABAC EN FRANCE (TICKER BLOOMBERG CPXTFRI INDEX) +3%
2% TTC MAXIMUM NON ACQUISE À L'OPCVM
NEANT

*Aucune commission de performance ne sera perçue tant que la performance du FCP sera négative sur la période de référence.

⁽¹⁾ Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune manière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en œuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé de marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.