

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

GÉRANTS



Edmond Schaff



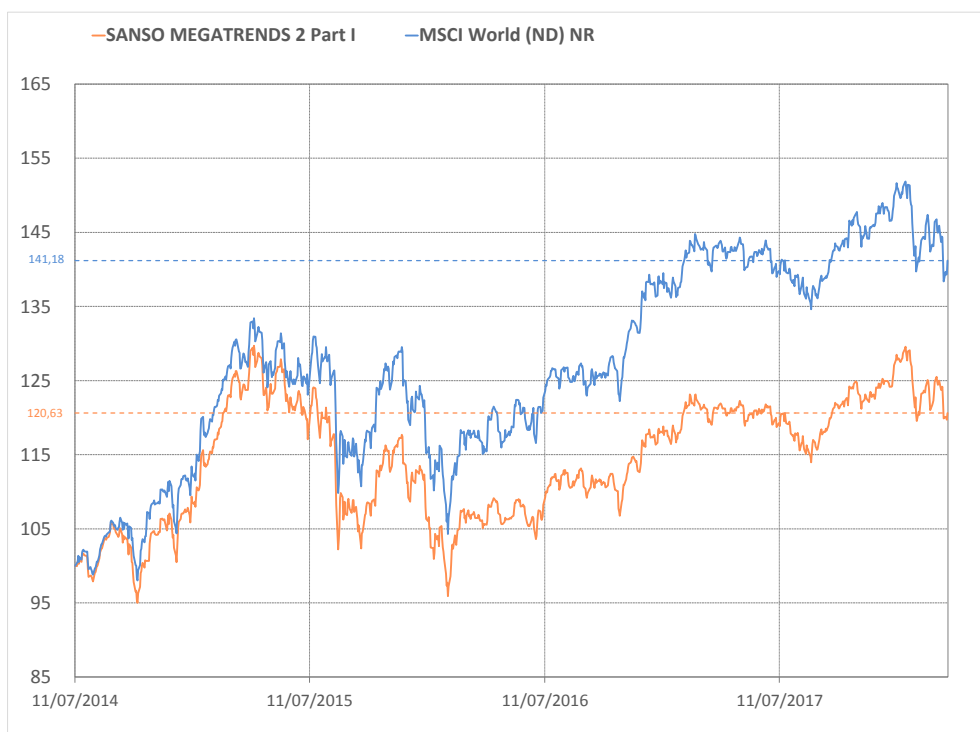
Christophe Mounier

DESCRIPTION DU FONDS

Sanso Sustainable Megatrends 2 (I) est un fonds de fonds actions internationales IRD créé en 2014. Il est investi de manière active sur trois Megatrends identifiés par Sanso Investment Solutions comme porteuses de croissance à long terme et liées au développement durable : la transition énergétique, la gestion des ressources naturelles et le développement humain. Ces trois Megatrends sont déclinés en 12 thématiques.

- Code ISIN : FR0011991298
- VL au 29/03/2018 : 12 062,76 €
- Encours global du fonds : 51,88 M €
- Code Bloomberg : CEDSM2I FP Equity
- Profil de risque et de rendement : 1 2 3 4 **5** 6 7

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	9,95%	14,52%
Volatilité (Indice)	10,43%	15,18%
Max Drawdown (fonds)	-7,71%	-26,06%
Max Drawdown (Indice)	-8,87%	-21,81%
Tracking error	2,49%	3,20%
Beta	0,93	0,93
Ratio de Sharpe	0,00	-0,05

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO MEGATRENDS 2 Part I	-2,72%	-2,85%	0,01%	-1,96%	x	20,63%	5,17%
MSCI World (ND) NR	-3,05%	-3,67%	-0,91%	11,14%	x	41,18%	9,72%

(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 le lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune matière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en oeuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé du marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

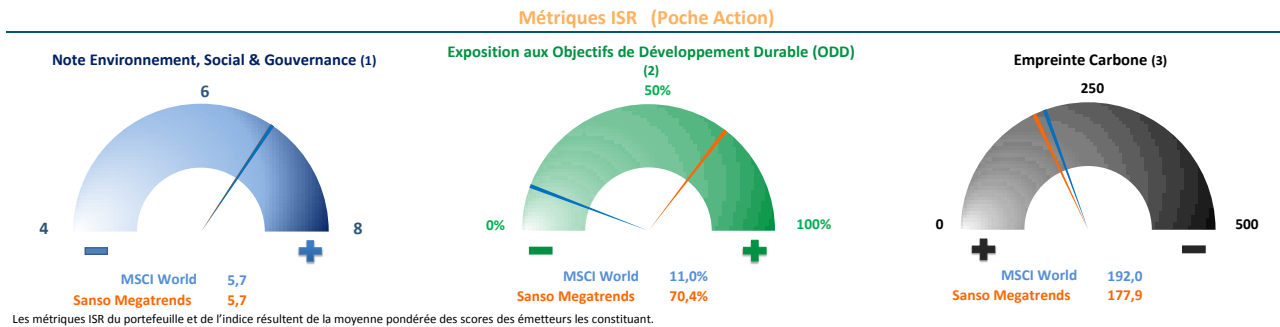
COMMENTAIRE DE GESTION

Les Objectifs du Développement Durable des Nations-Unies (ODD) sont en train de s'imposer en tant que nouvelle grille de lecture ISR chez les investisseurs. Ainsi de nombreux lancements de produits axés sur l'impact sont intervenus ces derniers mois, notamment chez UBS GAM, NN IP, Aberdeen Standard Life ou encore RobecoSAM et Union Investments. Des fonds comme Echiqier Positive Impact ou OFI RS Euro Positive Economy peuvent également être considérés comme s'inscrivant dans cette dynamique. Le recul sur ces stratégies est encore limité c'est pourquoi nous n'avons pour l'instant investi que dans le fonds Positive Economy d'OFI AM dans la mesure où il capitalise sur une expérience significative dans le domaine des petites et moyennes valeurs. Nous surveillons cependant avec intérêt cette dynamique qui nous semble être la conséquence logique d'attentes plus marquées des investisseurs et des régulateurs en termes d'impact. Au cours du 1er trimestre Sanso Megatrends enregistre une performance de -2.87% contre -3.67% pour son indice de référence. Les principaux contributeurs positifs ont été le fonds multithématique FP Whbe Sustainability et le fonds Pictet-Security, les valeurs technologiques continuant de bien se comporter. La couverture d'une partie de l'exposition dollar a également impacté positivement la performance relative. Alors que le cycle économique est désormais bien avancé nous avons renforcé les thèmes peu sensibles à la dynamique macro-économique avec l'entrée de BNP Paribas Aqua et l'augmentation du poids du fonds Silver Autonomie. Nous avons par ailleurs mis en place une poche investissant en actions axées sur les Objectifs du Développement Durable des Nations Unies qui représente un peu moins de 20% du portefeuille. Nous prévoyons de poursuivre le renforcement de notre exposition thématique dans les prochaines semaines.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV
 Part : Part I Tous souscripteurs
 Classification AMF : Actions Internationales
 Date de création : 11/07/2014
 Devise de référence : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure de centralisation : 10H00 en J
 Publication de la VL : J+2
 Frais de gestion : 0,75% Max
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services
 Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>
 Commission de surperformance : 15% TTC de la surperformance par rapport à l'indice de référence, en cas de performance positive avec High Watermark
 Commission de rachat : 3% Max
 Commission de souscription : 3% Max
 Eligible au PEA : NC
 Commissaire au compte : PwC SELLAM

Megatrends intègre dans son processus d'investissement des considérations extra-financières sur les 3 métriques suivantes :



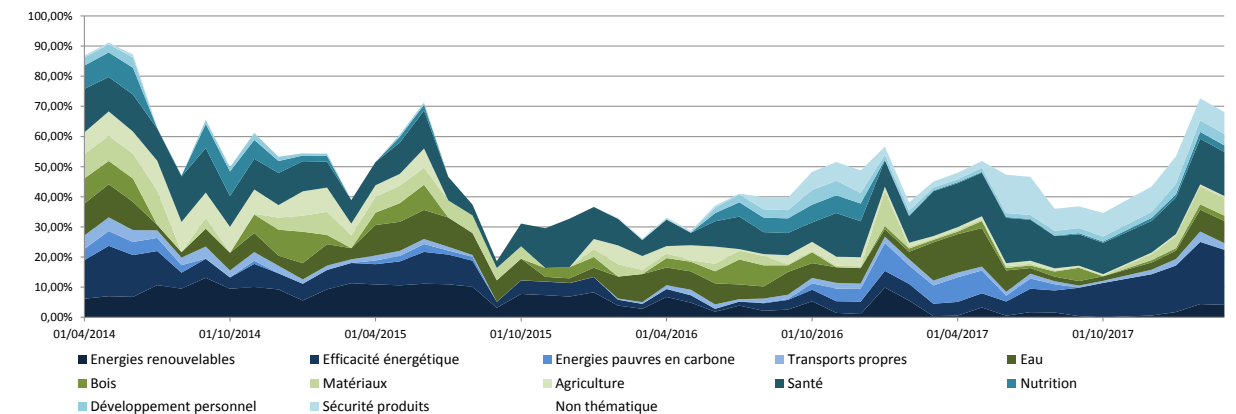
Sources : Sanso-IS, MSCI ESG Research

- (1) Note ESG : note comprise entre 0 et 10 se basant sur l'examen des politiques et pratiques Environnementales Sociales et de Gouvernance (ESG) des entreprises. La note est établie relativement aux entreprises du même secteur.
- (2) Exposition aux ODD : pourcentage du chiffre d'affaires des entreprises réalisé sur des métiers facilitant l'atteinte des 17 Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies.
- (3) Empreinte carbone : ratio tonnes équivalent CO2/millions de dollar de chiffre d'affaires reflétant l'intensité en termes de gaz à effet de serre de l'activité des entreprises. Les émissions directes et les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie (dites scope 1 et 2) sont prises en compte.

Top Contributeurs Objectifs de Développement Durable

Nom	% ODD	% PTF	Description
Renewable Energy Group	100%	0,59%	Renewable Energy Group produit des carburants de première génération tels que le biodiesel. La société fournit également des services de gestion et d'exploitation d'installations diesel à base de biomasse.
Carbonite Inc	100%	0,56%	Carbonite fournit des services et une infrastructure d'optimisation informatique, tels que des solutions de sauvegarde cloud.
Cascades Inc	100%	0,43%	Cascades produit des papiers et des paquets de papier à partir de papiers recyclés.

HISTORIQUE DES THEMATIQUES DURABLES



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Ubs Eq-Long Term Thm Us-Qacc	8,39%
Fp Whbe Sustnbly-C Acc	7,13%
Henderson Gl Care Gth-laeur	7,09%
Pictet-Glob Megatrend Sel-le	6,97%
Robeco-Qi Glb Sus Eq-I Eur	4,65%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Masco Corp	Ats Automation Tooling Sys
Northland Power Inc	Ormat Technologies Inc
John Laing Group Plc	Unilever Plc

(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 le lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune matière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en oeuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé du marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.