

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)	8,82%	12,64%
Volatilité (Indice)	10,04%	14,23%
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

Le segment des matériaux constitue un axe d'investissement intéressant du point de vue du développement durable. En effet de nouveaux matériaux tels que la fibre de carbone ou l'acier haute résistance permettent de rendre les avions et véhicules automobiles plus légers et donc de diminuer leur consommation de carburant de façon significative. L'utilisation de ces matériaux a connu une croissance rapide ces dernières années, croissance qui devrait se poursuivre jusqu'en 2030 au moins dans le secteur automobile. Par ailleurs, les processus d'automatisation et le recours à des logiciels de modélisation produit avancée dans le domaine industriel permettent également de réduire la consommation de matières premières en optimisant la conception et la productivité. Or ces segments de marché devraient eux aussi connaître une forte croissance dans les années à venir.

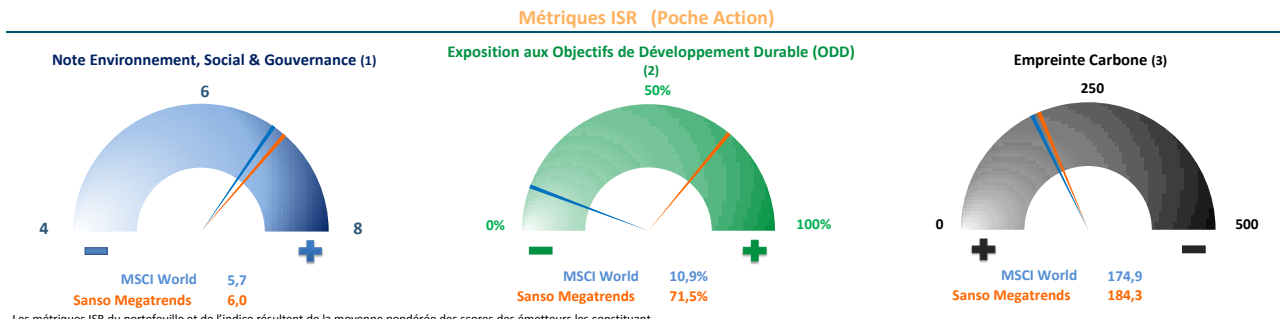
Courant avril nous avons profité de la performance en demi-teinte depuis le début de l'année du fonds RobecoSAM Smart Materials, spécialisé sur ces thématiques, pour renforcer notre exposition à cette tendance de long-terme.

Sur le mois Sanso Megatrends enregistre une performance de +1.9% contre +3.03% pour son indice de référence. Les principales contributions négatives sont venues des stratégies ayant une exposition importante au segment des technologies de l'information comme Pictet Security ou Vontobel New Power. En effet, plusieurs sociétés ont fait état d'un ralentissement de la demande pour les smart phones, ce qui a pesé sur le secteur dans son ensemble, probablement de façon excessive, certaines sociétés n'ayant que peu de liens avec la demande pour ce type de produits. A contrario certaines stratégies multithématiques comme Janus Henderson Global Sustainable Equity ont créé de la valeur grâce à un bon stock-picking.

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 :



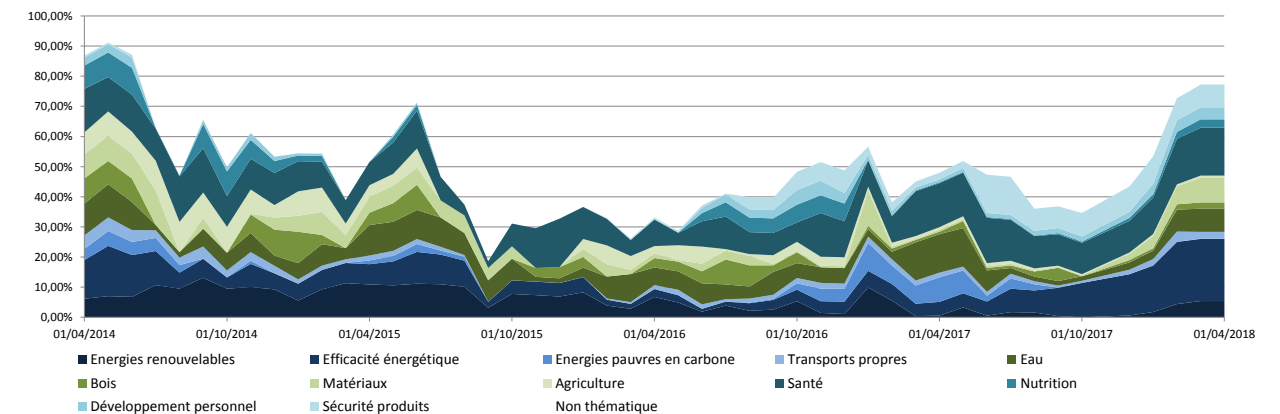
Sources : Sanso-IS, MSCI ESG Research

- (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
Carbonite Inc	100%	0,60%	Carbonite fournit des services et une infrastructure d'optimisation des systèmes informatiques, telles que des solutions de sauvegarde sur cloud
Renewable Energy Group	100%	0,60%	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.
Ds Smith Plc	100%	0,46%	DS Smith recycle papier et matières plastiques pour la création d'emballages produits.

HISTORIQUE DES THEMATIQUES DURABLES



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Ubs Eq-Long Term Thm Us-Qacc	8,43%
Fp Wheb Sustnblty-C Acc	7,24%
Henderson Gl Care Gth-laeur	7,23%
Pictet-Glob Megatrend Sel-le	6,97%
Bnp Paribas Aqua-Privilege	4,57%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Amundi Etf Msci World Ucits	Robeco-Qi Glb Sus Eq-I Eur
Lo Funds-Generation Gle-Na	Old Amundi Etf Msci World Ucits
Amundi Etf Msci World Ucits	Ishares Glb Timber&Forestry

(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.