

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

GÉRANTS



Edmond Schaff



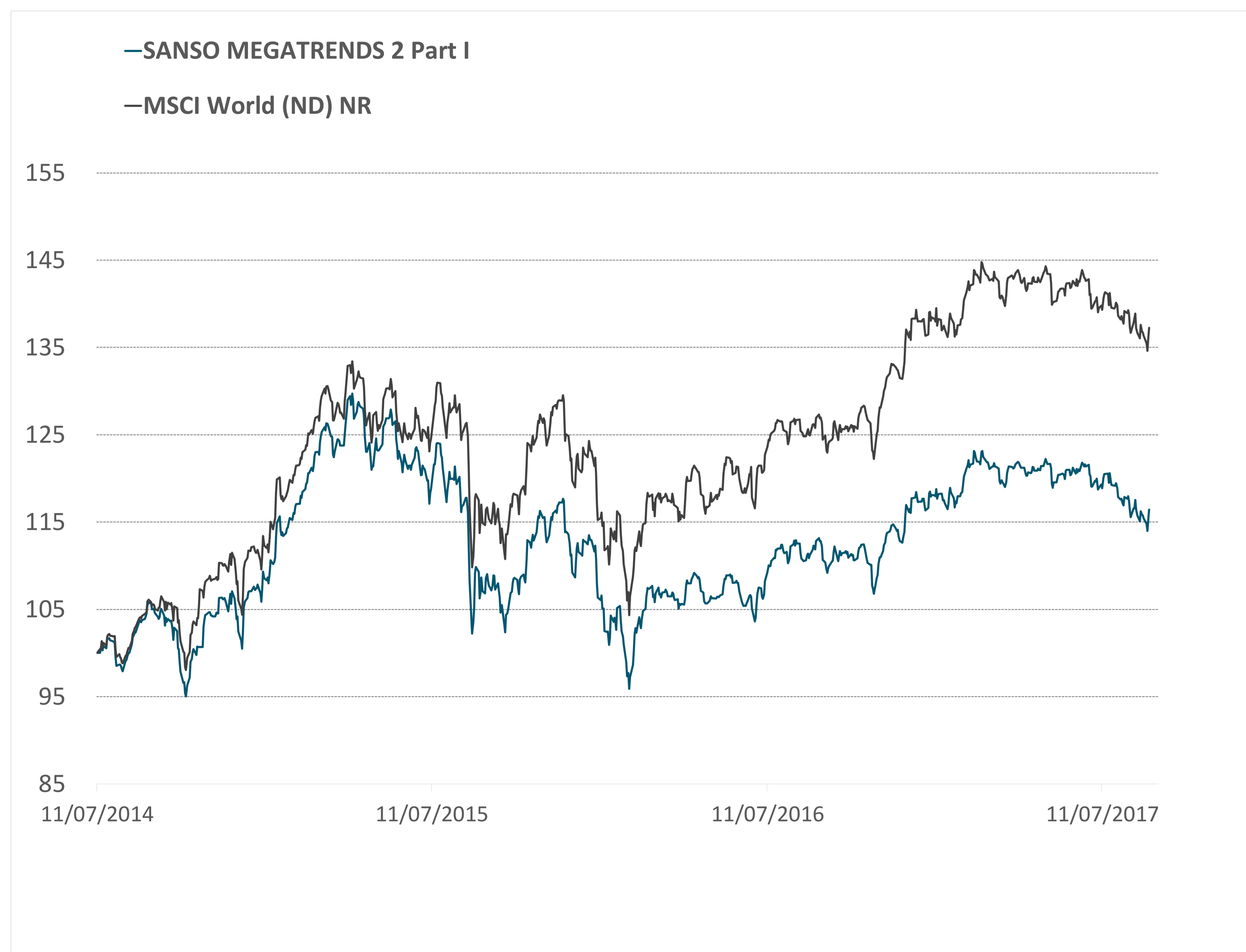
Christophe Mounier

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 jeudi 31 août 2017 : 11 641,35 €
- Encours global du fonds : 50,07 M €
- Code Bloomberg : CEDSM2I FP Equity
- Profil de risque et de rendement : 1 2 3 4 5 **6** 7

EVOLUTION NAV vs BENCHMARK



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 ans	3 ans
Volatilité (fonds)	9,19%	15,22%
Volatilité (Indice)	10,00%	15,79%
Max Drawdown (fonds)	-7,44%	-26,06%
Max Drawdown (Indice)	-7,00%	-21,81%
Tracking error	2,33%	3,58%
Beta	0,89	0,94
Ratio de Sharpe	0,42	0,26

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisé depuis création
SANSO MEGATRENDS 2 Part I	-1,97%	-0,94%	3,87%	12,18%	x	16,41%	4,96%
MSCI World (ND) NR	-1,53%	-0,19%	8,84%	31,65%	x	37,23%	10,60%

(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 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 démonstrations de force de la Corée du Nord et la rhétorique guerrière de Donald Trump en réaction à celles-ci ainsi que la vigueur de l'euro face au dollar ont pesé sur les marchés actions, le MSCI World reculant de 0.7%. Dans ce contexte, après un début de mois difficile pour les Megatrends dans leur ensemble, plusieurs de nos positions ont créé de la valeur en fin de mois. Le segment des biotechnologies s'est fortement redressé suite à l'annonce de l'acquisition de Kite Pharmaceuticals par Gilead Sciences pour 11 Mds USD qui relance les anticipations des investisseurs en termes de consolidation du secteur. Le Source Nasdaq Biotech ETF gagne ainsi 3.9% sur le mois tandis que le MSCI World recule de 0.7%. Nous avons pris nos bénéfices en fin de mois estimant que le segment devrait désormais marquer une pause. Nous avons réinvesti le montant correspondant sur la thématique du bois qui bénéficie de la bonne dynamique économique mondiale, notamment en Chine et aux Etats-Unis.

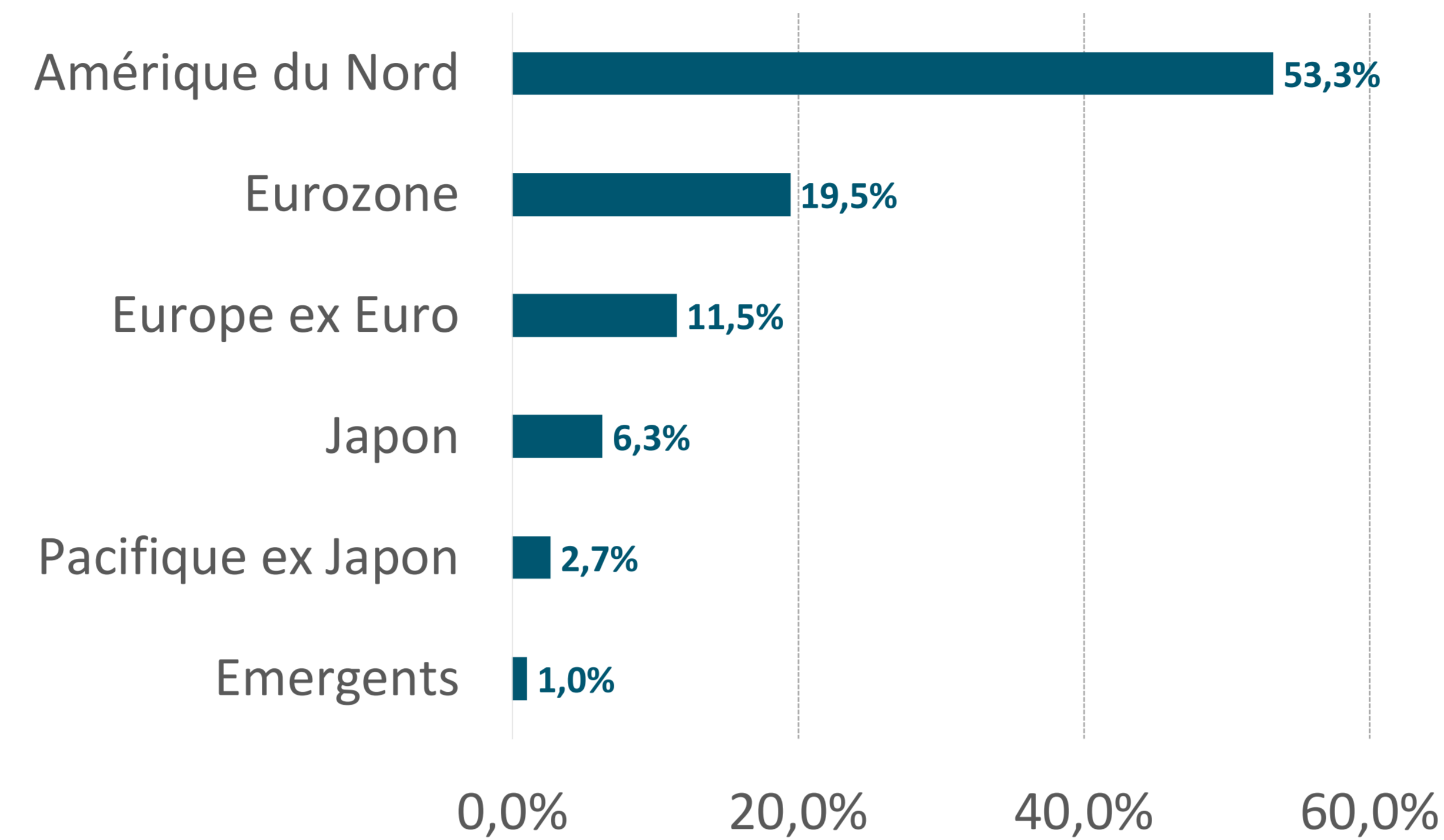
Par ailleurs, alors que nos positions sur la sécurité et l'efficacité énergétique se sont bien comportées nous avons été négativement impactés par notre position sur les énergies pauvres en carbone qui a continué de souffrir d'un prix du baril relativement bas.

Alors que nous avons réduit notre exposition aux Megatrends pour limiter l'impact d'un éventuel stress estival, nous devrions l'augmenter progressivement dans les prochaines semaines, l'environnement macro et micro-économique restant porteur pour nos thématiques.

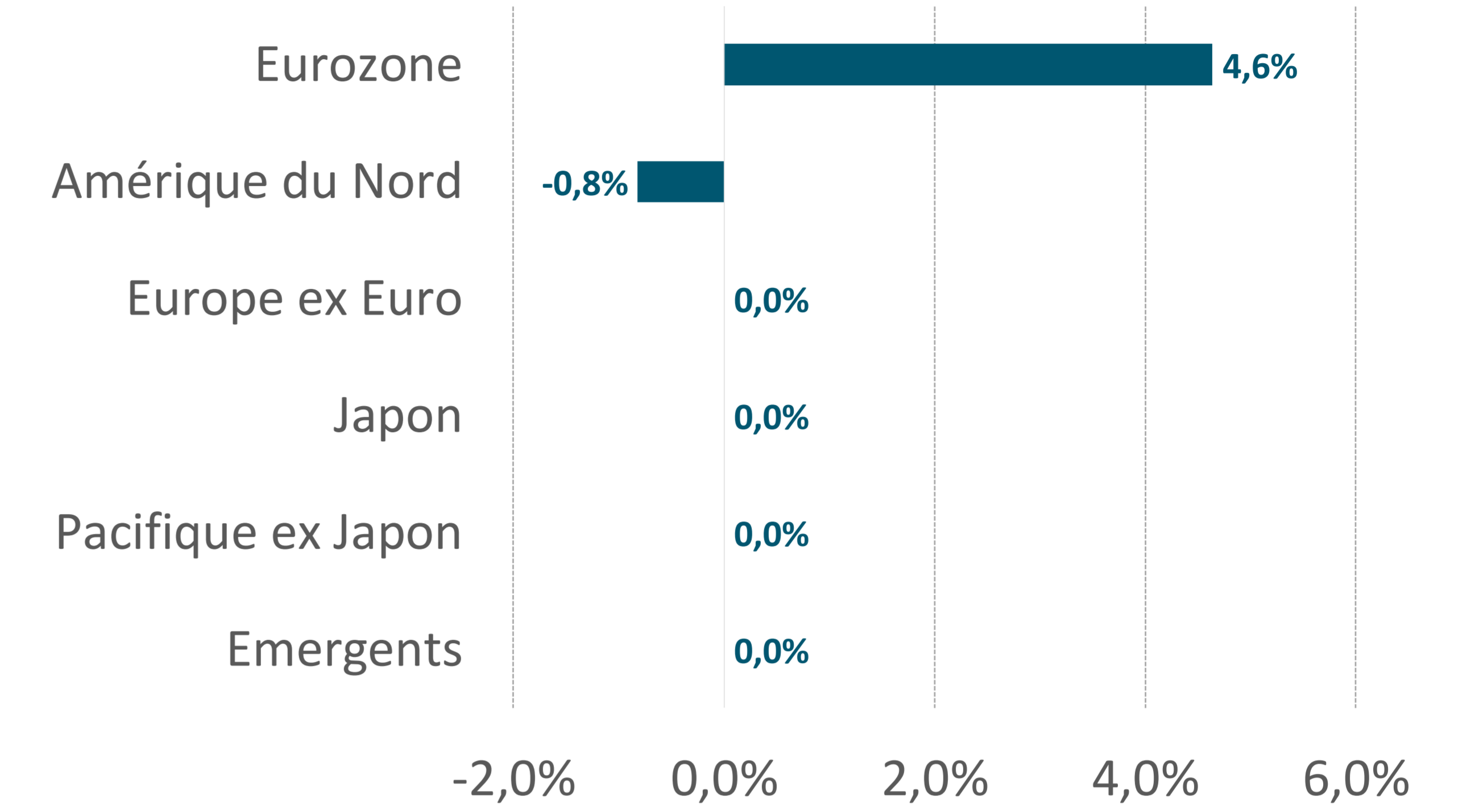
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

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

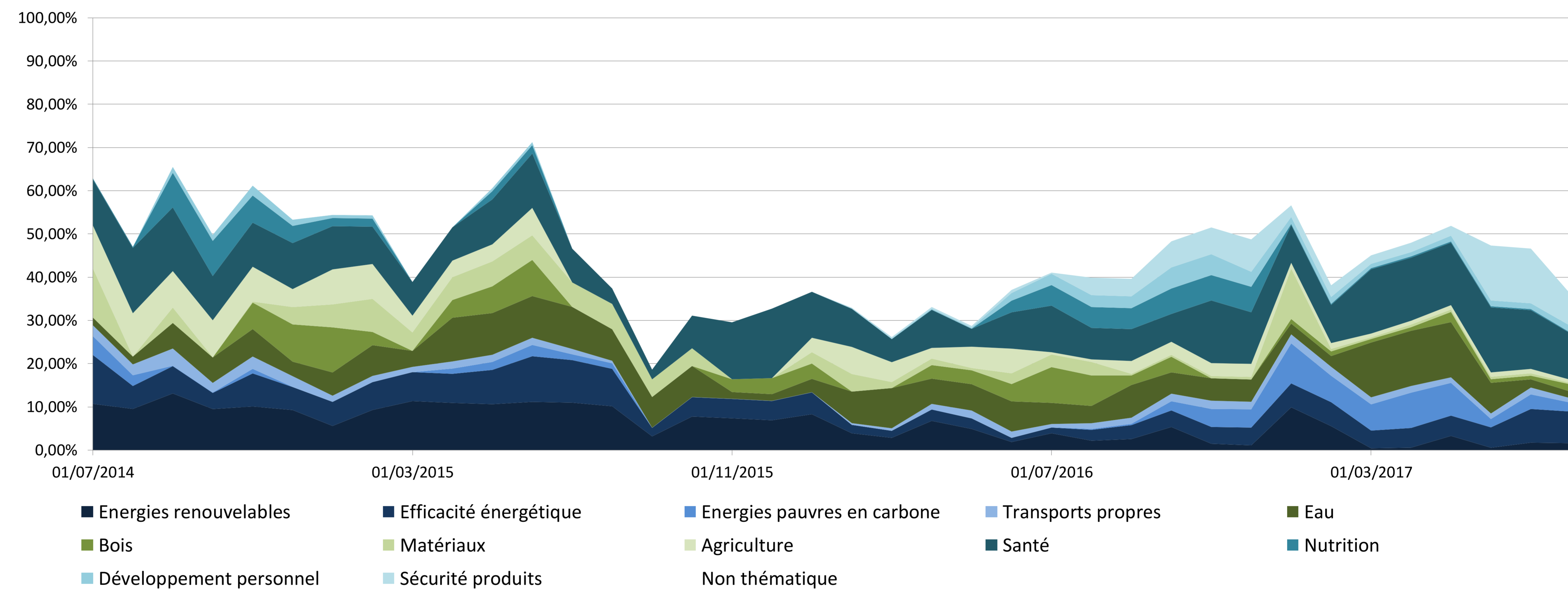
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



EXPOSITIONS DERIVES



HISTORIQUE DES THEMATIQUES DURABLES



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

CANDRIAM SRI EQY WORLD-ICEUR	10,99%
AMUNDI ETF MSCI WORLD UCITS	10,49%
ROBECO-QI GLB SUS EQ-I EUR	9,43%
UBS EQ-LONG TERM THM US-QACC	8,10%
LYX ETF MSCI WORLD	7,88%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
LYX ETF MSCI WORLD	PICTET-SECURITY-I USD
LYX ETF MSCI WORLD	PICTET-GLOB MEGATREND SEL-IE
	HENDERSON GL CARE GTH-IAEUR

(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 quel 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.