

SANSO ESSENTIEL (ex ALTIFLEX)

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Sanso Investment Solutions

69, boulevard Malesherbes
75008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2021

SANSO ESSENTIEL (ex ALTIFLEX)

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Sanso Investment Solutions

69, boulevard Malesherbes
75008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2021

Aux porteurs de parts du FCP SANSO ESSENTIEL (ex ALTIFLEX),

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif SANSO ESSENTIEL (ex ALTIFLEX) constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 juillet 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé

d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En raison de la réception tardive de certains éléments indispensables à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du .

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie Gaitte

Virginie GAITTE

BILAN ACTIF AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	15 674 568,29	16 122 169,84
Actions et valeurs assimilées	15 674 568,29	14 651 859,40
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	15 674 568,29	14 651 859,40
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	1 469 733,44
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	1 469 733,44
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	577,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	577,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	18 120,30	547 169,70
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	18 120,30	547 169,70
COMPTES FINANCIERS	1 896 148,26	2 942 603,85
Liquidités	1 896 148,26	2 942 603,85
TOTAL DE L'ACTIF	17 588 836,85	19 611 943,39

BILAN PASSIF AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	11 721 912,20	16 856 341,24
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	4 407 843,93	-781 591,37
Résultat de l'exercice (a,b)	-19 828,50	-136 950,08
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	16 109 927,63	15 937 799,79
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	575,94
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	575,94
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	575,94
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	24 550,10	73 711,62
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	24 550,10	73 711,62
COMPTES FINANCIERS	1 454 359,12	3 599 856,04
Concours bancaires courants	1 454 359,12	3 599 856,04
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	17 588 836,85	19 611 943,39

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
XEUR EUFF MSC 0920	0,00	2 564 760,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,03	3 963,57
Produits sur actions et valeurs assimilées	249 561,30	184 055,52
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	249 561,33	188 019,09
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	43 433,18	29 989,17
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	43 433,18	29 989,17
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	206 128,15	158 029,92
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	244 432,81	319 716,57
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-38 304,66	-161 686,65
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	18 476,16	24 736,57
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-19 828,50	-136 950,08

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013369717 - SANSO ESSENTIEL S : Taux de frais maximum de 1.25% TTC de la moyenne quotidienne des actifs gérés.

FR0013275807 - SANSO ESSENTIEL N : Taux de frais maximum de 0.36% TTC de la moyenne quotidienne des actifs gérés.

FR0011236629 - SANSO ESSENTIEL A : Taux de frais maximum de 1.95% TTC de la moyenne quotidienne des actifs gérés.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

1) Si la performance de l'indice composite 50% MSCI World dividendes réinvestis + 50% EONIA Capitalisé est positive ou nulle sur la période de référence : dès lors que la performance depuis le début de l'exercice dépasse la performance d'un indice composite, composé à 50% de l'EONIA capitalisée et 50% de l'indice MSCI World dividendes réinvestis une provision quotidienne de 20% TTC maximum de cette surperformance est constituée. En cas de sous-performance par rapport à cet indice, une reprise quotidienne de provision est effectuée à hauteur de 20% TTC maximum de cette sous-performance à concurrence des dotations constituées depuis le début de l'année.

2) Si la performance de l'indice composite 50% MSCI World dividendes réinvestis + 50% EONIA Capitalisé est négative : dès lors que la performance depuis le début de l'exercice est positive une provision quotidienne de 20% TTC maximum de la performance positive est constituée, c'est-à-dire seulement la surperformance entre la performance réalisée et 0. En cas de baisse de la performance, une reprise quotidienne de provision est effectuée à hauteur de 20% TTC maximum de cette baisse de performance à concurrence des dotations constituées depuis le début de l'année.

Cette provision est prélevée annuellement sur la dernière valeur liquidative du mois de juin par la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrrages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts SANSO ESSENTIEL A	Capitalisation	Capitalisation
Parts SANSO ESSENTIEL N	Capitalisation	Capitalisation
Parts SANSO ESSENTIEL S	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	15 937 799,79	19 818 320,37
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	5 034 332,55	8 586 625,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 710 031,93	-12 813 165,85
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 145 401,04	1 577 117,15
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-365 193,39	-1 793 959,13
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	1 289 173,19
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-383 161,00	-2 047 212,15
Frais de transactions	-174 571,40	-106 271,37
Différences de change	-374 090,28	105 002,58
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-1 962 829,03	1 500 112,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 288 501,64</i>	<i>3 251 330,67</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-3 251 330,67</i>	<i>-1 751 218,67</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	575,94	-16 255,94
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>-575,94</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>575,94</i>	<i>-15 680,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-38 304,66	-161 686,65
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	16 109 927,63	15 937 799,79

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 896 148,26	11,77
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 454 359,12	9,03
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 896 148,26	11,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 454 359,12	9,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	9 839 364,14	61,08	1 200 150,74	7,45	581 453,94	3,61	2 544 349,47	15,79
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5 997,13	0,04	3 184,79	0,02	7 487,92	0,05	1 450,46	0,01
Comptes financiers	93 519,82	0,58	0,00	0,00	255 605,86	1,59	516 828,67	3,21
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	251 149,58	1,56	0,00	0,00	1 203 209,54	7,47
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/06/2021
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	18 120,30
TOTAL DES CRÉANCES		18 120,30
DETTES		
	Frais de gestion fixe	19 261,80
	Frais de gestion variable	5 288,30
TOTAL DES DETTES		24 550,10
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-6 429,80

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part SANSO ESSENTIEL A		
Parts souscrites durant l'exercice	16 520,944	2 620 068,13
Parts rachetées durant l'exercice	-19 043,087	-3 013 454,62
Solde net des souscriptions/rachats	-2 522,143	-393 386,49
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	52 821,414	
Part SANSO ESSENTIEL N		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-4 900,000	-526 091,50
Solde net des souscriptions/rachats	-4 900,000	-526 091,50
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	17 000,000	
Part SANSO ESSENTIEL S		
Parts souscrites durant l'exercice	21 249,000	2 414 264,42
Parts rachetées durant l'exercice	-38 245,000	-4 170 485,81
Solde net des souscriptions/rachats	-16 996,000	-1 756 221,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	38 881,705	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part SANSO ESSENTIEL A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part SANSO ESSENTIEL N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part SANSO ESSENTIEL S	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2021
Parts SANSO ESSENTIEL A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	164 792,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de gestion variables	4 435,23
Rétrocessions des frais de gestion	1 338,77
Parts SANSO ESSENTIEL N	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 416,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Frais de gestion variables	1 747,37
Rétrocessions des frais de gestion	331,43
Parts SANSO ESSENTIEL S	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	53 296,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables	15 037,56
Rétrocessions des frais de gestion	623,20

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/06/2021
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/06/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/06/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	30/06/2021	30/06/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-19 828,50	-136 950,08
Total	-19 828,50	-136 950,08

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO ESSENTIEL A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-46 583,43	-109 614,73
Total	-46 583,43	-109 614,73

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO ESSENTIEL N		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 023,07	-5 606,19
Total	20 023,07	-5 606,19

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO ESSENTIEL S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 731,86	-21 729,16
Total	6 731,86	-21 729,16

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	30/06/2021	30/06/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	4 407 843,93	-781 591,37
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	4 407 843,93	-781 591,37

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO ESSENTIEL A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 513 573,00	-390 966,73
Total	2 513 573,00	-390 966,73

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO ESSENTIEL N		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	560 388,91	-107 134,31
Total	560 388,91	-107 134,31

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO ESSENTIEL S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 333 882,02	-283 490,33
Total	1 333 882,02	-283 490,33

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Actif net Global en EUR	10 913 323,44	19 651 391,90	19 818 320,37	15 937 799,79	16 109 927,63
Parts SANSO ESSENTIEL A en EUR					
Actif net	10 913 323,44	15 494 395,71	9 465 566,63	7 973 999,03	9 161 307,65
Nombre de titres	77 531,890	104 432,232	65 046,612	55 343,557	52 821,414
Valeur liquidative unitaire	140,75	148,36	145,51	144,08	173,43
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	8,00	0,67	-3,65	-7,06	47,58
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,11	-1,83	-0,69	-1,98	-0,88
Parts SANSO ESSENTIEL N en EUR					
Actif net	0,00	4 156 996,19	3 855 576,76	2 173 624,41	2 064 491,25
Nombre de titres	0,00	41 800,000	38 900,000	21 900,000	17 000,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	99,44	99,11	99,25	121,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,13	-2,52	-4,89	32,96
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,78	1,05	-0,25	1,17
Parts SANSO ESSENTIEL S en EUR					
Actif net	0,00	0,00	6 497 176,98	5 790 176,35	4 884 128,73
Nombre de titres	0,00	0,00	62 709,000	55 877,705	38 881,705
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	103,60	103,62	125,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-5,05	-5,07	34,30
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,04	-0,38	0,17

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	4 500	258 120,00	1,60
VONOVIA SE	EUR	2 500	136 300,00	0,85
TOTAL ALLEMAGNE			394 420,00	2,45
CAIMANES, ILES				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	13 000	208 632,39	1,30
WH GROUP LTD	HKD	300 000	227 373,91	1,41
TOTAL CAIMANES, ILES			436 006,30	2,71
CANADA				
BORALEX INC -A	CAD	7 430	190 999,32	1,19
HYDRO ONE LTD	CAD	10 000	204 017,71	1,26
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	2 300	263 767,79	1,63
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	4 000	252 693,22	1,57
QUEBECOR CL.B	CAD	14 000	315 178,75	1,96
TOTAL CANADA			1 226 656,79	7,61
DANEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	2 500	176 634,73	1,10
SYDBANK	DKK	9 500	246 690,20	1,53
TOTAL DANEMARK			423 324,93	2,63
ESPAGNE				
LET'S GOWEX S.A	EUR	7 000	0,00	0,00
TOTAL ESPAGNE			0,00	0,00
ETATS-UNIS				
ABBVIE	USD	2 600	246 955,06	1,53
ALPHABET- A	USD	300	617 705,54	3,83
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	6 000	779 812,80	4,84
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	5 500	635 196,90	3,94
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4 400	247 919,72	1,54
DROPBOX INC-CLASS A	USD	16 000	408 938,36	2,54
GAP INC	USD	15 000	425 626,11	2,64
HCA HEALTHCARE INC	USD	1 600	278 930,77	1,73
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	1 350	314 021,00	1,95
L BRANDS	USD	15 000	911 459,65	5,66
MICROSOFT CORP	USD	1 600	365 494,56	2,27
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	35 000	325 238,22	2,02
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	3 500	216 274,56	1,34
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	9 900	1 289 696,43	8,01
NORTONLIFELOCK INC	USD	17 500	401 678,05	2,49
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1 800	442 418,42	2,75
PRICE T ROWE GROUP	USD	1 800	300 485,71	1,86
PROCTER & GAMBLE CO	USD	6 600	750 938,53	4,66
REGENERON PHARMA	USD	560	263 751,08	1,64
TESLA INC	USD	300	171 945,36	1,07
TOTAL ETATS-UNIS			9 394 486,83	58,31
FRANCE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CREDIT AGRICOLE	EUR	25 000	295 350,00	1,83
DERICHEBOURG	EUR	30 000	255 600,00	1,59
SEB	EUR	2 200	335 280,00	2,08
TOTAL FRANCE			886 230,00	5,50
HONG-KONG				
LENOVO GROUP LTD	HKD	150 000	145 447,64	0,91
TOTAL HONG-KONG			145 447,64	0,91
IRLANDE				
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	6 000	444 877,31	2,76
TOTAL IRLANDE			444 877,31	2,76
JAPON				
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3 000	100 331,97	0,62
EREX COLTD	JPY	15 000	307 924,79	1,91
NIPPON TEL&TEL CP JPY50000	JPY	7 000	153 935,80	0,96
ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	9 000	204 105,59	1,27
TOYO SUISAN KAISHA LTD	JPY	7 000	227 353,80	1,41
YAMAHA MOTOR CO	JPY	9 000	206 498,79	1,28
TOTAL JAPON			1 200 150,74	7,45
NORVEGE				
SALMAR ASA	NOK	8 500	475 771,44	2,95
TOTAL NORVEGE			475 771,44	2,95
PAYS-BAS				
POSTNL	EUR	50 000	228 600,00	1,42
TOTAL PAYS-BAS			228 600,00	1,42
ROYAUME-UNI				
AVAST PLC - WI	GBP	38 000	216 814,03	1,35
ROYAL MAIL PLC-W/I	GBP	30 000	201 782,28	1,25
TOTAL ROYAUME-UNI			418 596,31	2,60
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			15 674 568,29	97,30
TOTAL Actions et valeurs assimilées			15 674 568,29	97,30
Créances			18 120,30	0,11
Dettes			-24 550,10	-0,15
Comptes financiers			441 789,14	2,74
Actif net			16 109 927,63	100,00

Parts SANSO ESSENTIEL A	EUR	52 821,414	173,43
Parts SANSO ESSENTIEL N	EUR	17 000,000	121,44
Parts SANSO ESSENTIEL S	EUR	38 881,705	125,61