

SANSO OPPORTUNITES (EX AMAIKA 60)

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 31 décembre 2021

SANSO OPPORTUNITES (EX AMAIKA 60)

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 31 décembre 2021

Aux porteurs de parts du FCP SANSO OPPORTUNITES (EX AMAIKA 60),

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 OPPORTUNITES (EX AMAIKA 60) constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 établis 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.

Compte tenu des délais d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 30 juin 2022

Paris La Défense, le 30 juin 2022

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Virginie GAITTE

SANSO OPPORTUNITES

COMPTES ANNUELS
31/12/2021

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	17 119 812,90	18 004 946,68
Actions et valeurs assimilées	0,00	597 324,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	597 324,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 044 310,14	4 129 795,89
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 044 310,14	4 129 795,89
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 négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	14 064 386,83	13 262 756,79
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	13 728 326,83	12 735 780,37
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	336 060,00	526 976,42
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	11 115,93	15 070,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	11 115,93	15 070,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	402 518,55	493 631,41
Opérations de change à terme de devises	378 902,04	450 607,81
Autres	23 616,51	43 023,60
COMPTES FINANCIERS	230 699,23	301 574,32
Liquidités	230 699,23	301 574,32
TOTAL DE L'ACTIF	17 753 030,68	18 800 152,41

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	16 184 645,03	16 969 848,32
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)	956 376,61	661 509,66
Résultat de l'exercice (a,b)	-453 929,44	-262 765,81
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	16 687 092,20	17 368 592,17
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	11 115,94	15 070,00
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
Instruments financiers à terme	11 115,94	15 070,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	11 115,94	15 070,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	676 308,74	990 903,86
Opérations de change à terme de devises	382 210,79	451 189,50
Autres	294 097,95	539 714,36
COMPTES FINANCIERS	378 513,80	425 586,38
Concours bancaires courants	378 513,80	425 586,38
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	17 753 030,68	18 800 152,41

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FGBL BUND 10A 0322	514 110,00	0,00
US 10YR NOTE 0322	1 262 008,66	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
DJE 600 EUROP 0321	0,00	438 350,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1,90	578,71
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	9 559,57
Produits sur obligations et valeurs assimilées	116 750,00	113 737,50
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)	116 751,90	123 875,78
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	9 428,38	4 836,98
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	9 428,38	4 836,98
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	107 323,52	119 038,80
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	586 497,25	400 550,35
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-479 173,73	-281 511,55
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	25 244,29	18 745,74
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-453 929,44	-262 765,81

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 encaissés.

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 :

FR0013302908 - SANSO OPPORTUNITES I : Taux de frais maximum de 0,95% TTC

FR0011313428 - SANSO OPPORTUNITES B : Taux de frais maximum de 2% TTC

FR0010581736 - SANSO OPPORTUNITES A : Taux de frais maximum de 2% TTC

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.

Commission de surperformance

La commission de surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du Fonds à celui d'un fonds fictif de référence réalisant la performance de son indicateur de référence (EONIA capitalisé + 1% -prorata temporis- nets au cours de l'exercice) et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel. Cette commission est payable annuellement. Elle sera prélevée pour la première fois à la clôture du premier exercice du fonds, et ensuite à chaque fin d'exercice. La commission correspond à un pourcentage (20%) de la différence positive entre l'actif du Fonds réel et celui du Fonds fictif de référence, appréciée sur la durée de l'exercice comptable. Cette différence fait l'objet d'une provision, ajustée à chaque établissement de la valeur liquidative. En cas de sous-performance de l'OPC par rapport à son indicateur de référence entre deux valeurs liquidatives, la provision pour frais de gestion variable est réajustée par une reprise de provision plafonnée à hauteur de la provision existante.

Il n'y aura pas de provision pour frais de gestion variable en cas de performance négative de l'OPC sur un exercice comptable.

En cas de rachat de parts du FCP, la quote-part de la provision pour frais de gestion variables est acquise à 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, arrérages, 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 OPPORTUNITES A	Capitalisation	Capitalisation
Parts SANSO OPPORTUNITES B	Capitalisation	Capitalisation
Parts SANSO OPPORTUNITES I	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	17 368 592,17	22 236 302,38
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 756 827,23	2 790 150,28
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-4 602 242,09	-7 430 405,31
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	912 918,30	1 187 954,61
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-73 188,77	-340 076,80
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	219 954,41	202 305,22
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-187 637,59	-252 947,79
Frais de transactions	-10 858,37	-35 963,46
Différences de change	71 929,77	49 798,76
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	718 156,81	-776 070,81
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 573 933,49	1 855 776,68
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-1 855 776,68	-2 631 847,49
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-8 185,94	19 056,64
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	6 884,06	15 070,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-15 070,00	3 986,64
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	-479 173,73	-281 511,55
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	16 687 092,20	17 368 592,17

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 044 310,14	18,24
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	3 044 310,14	18,24
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		
Taux	1 776 118,66	10,64
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	1 776 118,66	10,64
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	3 044 310,14	18,24	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	230 699,23	1,38
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	378 513,80	2,27
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	1 776 118,66	10,64	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	516 883,56	3,10	2 527 426,58	15,15	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	230 699,23	1,38	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	378 513,80	2,27	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	1 776 118,66	10,64
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 GBP		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	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
OPC	0,00	0,00	453 098,70	2,72	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	394 862,29	2,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	185 828,19	1,11	24 427,67	0,15	20 443,37	0,12
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	45 336,84	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	1 262 008,66	7,56	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	31/12/2021
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	378 902,04
	Dépôts de garantie en espèces	23 558,15
	Autres créances	58,36
TOTAL DES CRÉANCES		402 518,55
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	382 210,79
	Frais de gestion fixe	27 596,35
	Frais de gestion variable	265 733,60
	Autres dettes	768,00
TOTAL DES DETTES		676 308,74
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-273 790,19

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part SANSO OPPORTUNITES A		
Parts souscrites durant l'exercice	18 470,930	1 885 590,33
Parts rachetées durant l'exercice	-42 821,083	-4 307 858,77
Solde net des souscriptions/rachats	-24 350,153	-2 422 268,44
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	149 255,581	
Part SANSO OPPORTUNITES B		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-1 174,360	-129 511,39
Solde net des souscriptions/rachats	-1 174,360	-129 511,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 259,205	
Part SANSO OPPORTUNITES I		
Parts souscrites durant l'exercice	7 530,877	871 236,90
Parts rachetées durant l'exercice	-1 419,877	-164 871,93
Solde net des souscriptions/rachats	6 111,000	706 364,97
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 149,473	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part SANSO OPPORTUNITES 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 OPPORTUNITES B	
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 OPPORTUNITES I	
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

	31/12/2021
Parts SANSO OPPORTUNITES A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	314 094,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables provisionnés	215 002,82
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,37
Frais de gestion variables acquis	37 302,47
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,24
Rétrocessions des frais de gestion	4 153,97
Parts SANSO OPPORTUNITES B	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 314,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables provisionnés	11 213,69
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,70
Frais de gestion variables acquis	2 214,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,53
Rétrocessions des frais de gestion	108,00
Parts SANSO OPPORTUNITES I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 689,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	72,82

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue .»

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

	31/12/2021
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/12/2021
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	31/12/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			7 563 513,15
	FR0013370723	MAXIMA I	1 300 236,15
	FR0013505757	SANSO ESG MARKET NEUTRAL Part I	640 955,50
	FR0013369717	SANSO ESSENTIEL S	1 593 720,00
	FR0013139300	SANSO MULTISTRATEGIES PART I	810 879,70
	FR0010804005	SANSO OBJECTIF DURABLE 2024 I	805 005,00
	FR0013302965	SANSO SHORT DURATION I	808 936,00
	FR0014003NW 5	SANSO SMART CLIMATE Part I	1 603 780,80
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			7 563 513,15

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-453 929,44	-262 765,81
Total	-453 929,44	-262 765,81

	31/12/2021	31/12/2020
Parts SANSO OPPORTUNITES A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-435 841,28	-256 959,71
Total	-435 841,28	-256 959,71

	31/12/2021	31/12/2020
Parts SANSO OPPORTUNITES B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-15 916,58	-5 625,46
Total	-15 916,58	-5 625,46

	31/12/2021	31/12/2020
Parts SANSO OPPORTUNITES I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 171,58	-180,64
Total	-2 171,58	-180,64

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

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	956 376,61	661 509,66
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	956 376,61	661 509,66

	31/12/2021	31/12/2020
Parts SANSO OPPORTUNITES A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	855 834,62	672 103,34
Total	855 834,62	672 103,34

	31/12/2021	31/12/2020
Parts SANSO OPPORTUNITES B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	54 595,08	-14 980,88
Total	54 595,08	-14 980,88

	31/12/2021	31/12/2020
Parts SANSO OPPORTUNITES I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	45 946,91	4 387,20
Total	45 946,91	4 387,20

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Actif net Global en EUR	32 419 668,25	37 288 565,51	22 236 302,38	17 368 592,17	16 687 092,20
Parts SAN SO OPPORTUNITÉ S A en EUR					
Actif net	31 935 398,03	23 911 860,35	19 117 624,62	16 803 542,55	15 469 229,84
Nombre de titres	331 758,719	274 116,542	200 386,302	173 605,734	149 255,581
Valeur liquidative unitaire	96,26	87,23	95,40	96,79	103,64
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,87	5,97	1,93	3,87	5,73
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,44	-1,45	-3,43	-1,48	-2,92
Parts SAN SO OPPORTUNITÉ S B en USD					
Actif net en USD	581 511,68	321 840,13	667 641,53	556 023,64	433 060,65
Nombre de titres	4 954,465	2 962,142	5 527,745	4 433,565	3 259,205
Valeur liquidative unitaire en USD	117,37	108,65	120,78	125,41	132,87
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	-11,18	13,12	5,52	-3,37	16,75
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,44	-1,49	-4,70	-1,26	-4,88
Parts SAN SO OPPORTUNITÉ S I en EUR					
Actif net	0,00	13 095 167,19	2 523 896,89	110 614,87	837 049,27
Nombre de titres	0,00	142 711,604	24 376,605	1 038,473	7 149,473
Valeur liquidative unitaire	0,00	91,75	103,53	106,51	117,07
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	3,90	2,10	4,22	6,42
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,38	-0,59	-0,17	-0,30

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
AKUO ENERGY SAS	EUR	400 000	410 417,22	2,46
AKUO ENERGY SAS 4.0% 22-11-25	EUR	300 000	308 900,00	1,85
ARTEA 5.0% 16-03-26	EUR	200 000	212 500,00	1,27
COMPAGNIE DE PHALSBURG 5.0% 27-03-24	EUR	500 000	516 883,56	3,10
FINANCIERE IMMOBILIERE BORDELAISE 6.0% 30-01-25	EUR	300 000	298 700,00	1,79
FONCIERE DES ASSOCIES SAS 5.0% 30-06-26	EUR	200 000	211 559,68	1,26
IMANES SARL 5.5% 09-10-25	EUR	300 000	308 432,88	1,85
LA FONCIERE VERTE 4.5% 18-07-25	EUR	350 000	366 155,62	2,20
PRIAMS 4.9% 26-07-26	EUR	400 000	410 761,18	2,46
TOTAL FRANCE			3 044 310,14	18,24
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 044 310,14	18,24
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			3 044 310,14	18,24
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMILTON PREMIUM EUROPE I	EUR	20	477 441,20	2,86
EQUI ACTIONS SUISSE I	EUR	32	743 265,60	4,45
H2O ALLEGRO SP I	EUR	3,8	186 578,44	1,12
MAXIMA I	EUR	995	1 300 236,15	7,79
SANSO ESG MARKET NEUTRAL Part I	EUR	670	640 955,50	3,84
SANSO ESSENTIEL S	EUR	12 000	1 593 720,00	9,55
SANSO MULTISTRATEGIES PART I	EUR	790	810 879,70	4,86
SANSO OBJECTIF DURABLE 2024 I	EUR	6 700	805 005,00	4,83
SANSO SHORT DURATION I	EUR	800	808 936,00	4,85
SANSO SMART CLIMATE Part I	EUR	1 460	1 603 780,80	9,61
STRATEGIE HAUT RENDEMENT 2025 PART IXL	EUR	480	523 732,80	3,14
Turgot Oblig Plus	EUR	4 430	818 575,40	4,90
VP ALTERNATIF II	EUR	280	5,60	0,00
TOTAL FRANCE			10 313 112,19	61,80
IRLANDE				
SPARX Japan Sustainable Equity Fund JPY Institutional E	JPY	4 100	453 098,70	2,72
TOTAL IRLANDE			453 098,70	2,72
LUXEMBOURG				
Fidelity Active Strategy - FAST - Asia Fund Y-ACC-EUR	EUR	3 500	493 640,00	2,96
IVO FIXED INCOME EUR I	EUR	3 100	420 577,00	2,52
LOF GENERATION GLOBAL EUR N UNHEDGED	EUR	14 200	780 143,74	4,67
MEMNON EUROPEAN I EURO CAP	EUR	2 600	732 082,00	4,39
NEXT AM FUND-TENDANCE FINA-A	EUR	367	535 673,20	3,21
TOTAL LUXEMBOURG			2 962 115,94	17,75
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			13 728 326,83	82,27
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
LUXEMBOURG				
AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS - UCITS ETF DR C	EUR	6 000	336 060,00	2,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG			336 060,00	2,02
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			336 060,00	2,02
TOTAL Organismes de placement collectif			14 064 386,83	84,29
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
FGBL BUND 10A 0322	EUR	-3	9 000,00	0,05
US 10YR NOTE 0322	USD	-11	-2 115,94	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			6 884,06	0,04
TOTAL Engagements à terme fermes			6 884,06	0,04
TOTAL Instruments financier à terme			6 884,06	0,04
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	2 406,24	2 115,93	0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-9 000	-9 000,00	-0,05
TOTAL Appel de marge			-6 884,07	-0,04
Créances			402 518,55	2,41
Dettes			-676 308,74	-4,05
Comptes financiers			-147 814,57	-0,89
Actif net			16 687 092,20	100,00

Parts SANSO OPPORTUNITES I	EUR	7 149,473	117,07
Parts SANSO OPPORTUNITES A	EUR	149 255,581	103,64
Parts SANSO OPPORTUNITES B	USD	3 259,205	132,87