

SANSO PATRIMOINE

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 PATRIMOINE

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 PATRIMOINE,

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 PATRIMOINE 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	17 699 277,43	17 940 942,75
Actions et valeurs assimilées	3 530 259,64	3 200 924,72
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 530 259,64	3 200 924,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	12 242 401,35	12 780 398,03
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	12 242 401,35	12 780 398,03
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	1 896 510,80	1 951 920,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 896 510,80	1 951 920,00
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	30 105,64	7 700,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	30 105,64	7 700,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	164 126,80	597 401,03
Opérations de change à terme de devises	32 113,79	413 109,73
Autres	132 013,01	184 291,30
COMPTES FINANCIERS	1 486 654,34	1 877 045,61
Liquidités	1 486 654,34	1 877 045,61
TOTAL DE L'ACTIF	19 350 058,57	20 415 389,39

BILAN PASSIF AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	19 375 545,42	19 960 965,82
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)	-590 922,63	-362 463,96
Résultat de l'exercice (a,b)	205 010,22	340 233,85
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	18 989 633,01	19 938 735,71
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	41 085,64	13 860,00
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
Instrument financiers à terme	41 085,64	13 860,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	41 085,64	13 860,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	213 999,14	423 638,12
Opérations de change à terme de devises	32 332,14	405 803,09
Autres	181 667,00	17 835,03
COMPTES FINANCIERS	105 340,78	39 155,56
Concours bancaires courants	105 340,78	39 155,56
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	19 350 058,57	20 415 389,39

(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		
SP 500 MINI 0921	904 081,29	0,00
EURO STOXX 50 0920	0,00	1 289 200,00
EURO STOXX 50 0921	811 100,00	0,00
Options		
DANONE 07/2020 CALL 65	0,00	44 631,00
AIRBUS SE 09/2021 CALL 110	114 946,40	0,00
ESSILORLUXOTTICA 07/2020 CALL 116	0,00	100 083,00
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	3,73	1 118,27
Produits sur actions et valeurs assimilées	106 839,79	64 737,18
Produits sur obligations et valeurs assimilées	446 065,09	503 903,21
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)	552 908,61	569 758,66
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	7 451,72	5 893,29
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	7 451,72	5 893,29
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	545 456,89	563 865,37
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	337 524,34	217 934,38
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	207 932,55	345 930,99
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-2 922,33	-5 697,14
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	205 010,22	340 233,85

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 :

FR0013154069 - SANSO PATRIMOINE CHF : Taux de frais maximum de 2.20% TTC.

FR0011256627 - SANSO PATRIMOINE I : Taux de frais maximum de 0.60% TTC.

FR0010640029 - SANSO PATRIMOINE C : Taux de frais maximum de 1.40% TTC.

Commission de surperformance :

Elle est calculée à partir du **01/07/2014**.

Calculée selon la méthode indiquée, les frais de gestion variables sont provisionnés à chaque valeur liquidative (et depuis le début de chaque exercice) selon les modalités suivantes :

- En cas de réalisation par le fonds, sur l'exercice, d'une performance minimale de 4% et supérieure à celle de l'indicateur de référence composé de l'EONIA capitalisé pour 20%, de l'indice EUROSTOXX 50 dividendes réinvestis pour 20% et de l'indice FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Y (code Bloomberg EMTXBRT) pour 60%, après imputation des frais de gestion fixes, la société de gestion prélèvera une commission de surperformance au taux de 15 % TTC, annuellement, le dernier jour de Bourse ouvré du mois de juin.

- La provision de surperformance est provisionnée lors du calcul de chaque valeur liquidative. Dans le cas d'une sous-performance, il sera procédé à des reprises de provision à hauteur maximum du compte de provisions antérieurement constituées. La commission de surperformance est payée annuellement à la société de gestion sur la base de la dernière valeur liquidative de l'exercice et la provision est remise à zéro tous les ans.

- La période de référence est l'exercice du FCP.

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 PATRIMOINE C	Capitalisation	Capitalisation
Parts SANSO PATRIMOINE CHF	Capitalisation	Capitalisation
Parts SANSO PATRIMOINE I	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	19 938 735,71	22 902 399,14
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 953 819,13	2 284 526,84
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-5 858 911,96	-4 386 578,71
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	616 470,41	523 001,46
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-421 862,49	-934 213,76
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	142 551,65	963 730,26
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-452 982,83	-866 030,99
Frais de transactions	-44 365,71	-59 706,02
Différences de change	-8 670,14	-24 439,04
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 931 362,33	-904 394,46
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	776 458,31	-1 154 904,02
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 154 904,02	250 509,56
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-14 445,64	94 510,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-85,64	14 360,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-14 360,00	80 150,00
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	207 932,55	345 930,99
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	18 989 633,01	19 938 735,71

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	350 689,30	1,85
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	878 642,46	4,62
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 096 787,95	16,31
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 916 281,64	41,69
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	12 242 401,35	64,47
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		
Actions	1 830 127,69	9,64
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	1 830 127,69	9,64
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	8 566 082,92	45,11	305 000,00	1,61	3 371 318,43	17,75	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	1 486 654,34	7,83
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	105 340,78	0,55
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	765 877,60	4,03	3 362 607,14	17,71	2 612 548,30	13,76	5 501 368,31	28,97
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	1 486 654,34	7,83	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	105 340,78	0,55	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 NOK		Devise 2 USD		Devise 3 CHF		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	675 266,88	3,56	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	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	0,00	0,00	51 016,11	0,27	32 113,79	0,17	0,00	0,00
Comptes financiers	351 700,91	1,85	0,00	0,00	9 101,40	0,05	0,00	0,00
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	105 340,78	0,55	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	904 081,29	4,76	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		
	Achat à terme de devise	32 113,79
	Dépôts de garantie en espèces	121 408,01
	Coupons et dividendes en espèces	10 605,00
TOTAL DES CRÉANCES		164 126,80
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	32 332,14
	Frais de gestion fixe	13 820,29
	Frais de gestion variable	167 343,40
	Autres dettes	503,31
TOTAL DES DETTES		213 999,14
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-49 872,34

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part SANZO PATRIMOINE C		
Parts souscrites durant l'exercice	17 571,2116	2 393 125,08
Parts rachetées durant l'exercice	-37 973,0661	-5 066 632,31
Solde net des souscriptions/rachats	-20 401,8545	-2 673 507,23
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	47 511,1788	
Part SANZO PATRIMOINE CHF		
Parts souscrites durant l'exercice	1 910,0000	192 710,50
Parts rachetées durant l'exercice	-5 661,3280	-578 454,19
Solde net des souscriptions/rachats	-3 751,3280	-385 743,69
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	301,0000	
Part SANZO PATRIMOINE I		
Parts souscrites durant l'exercice	3,4000	367 983,55
Parts rachetées durant l'exercice	-2,0435	-213 825,46
Solde net des souscriptions/rachats	1,3565	154 158,09
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	110,3700	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part SANZO PATRIMOINE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part SANZO PATRIMOINE CHF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part SANZO PATRIMOINE 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

	30/06/2021
Parts SANSO PATRIMOINE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	97 907,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Frais de gestion variables	57 863,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts SANSO PATRIMOINE CHF	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 918,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts SANSO PATRIMOINE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	68 354,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables	109 479,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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			1 146 520,80
	FR0013302965	SANSO SHORT DURATION I	1 146 520,80
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			1 146 520,80

3.10. TABLEAU D'AFFECTION 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	205 010,22	340 233,85
Total	205 010,22	340 233,85

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO PATRIMOINE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	45 085,08	110 751,90
Total	45 085,08	110 751,90

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO PATRIMOINE CHF		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	229,18	1 757,37
Total	229,18	1 757,37

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO PATRIMOINE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	159 695,96	227 724,58
Total	159 695,96	227 724,58

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	-590 922,63	-362 463,96
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-590 922,63	-362 463,96

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO PATRIMOINE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-68 537,38	-163 092,29
Total	-68 537,38	-163 092,29

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO PATRIMOINE CHF		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-398 687,35	2 678,26
Total	-398 687,35	2 678,26

	30/06/2021	30/06/2020
Parts SANSO PATRIMOINE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-123 697,90	-202 049,93
Total	-123 697,90	-202 049,93

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	36 725 682,39	27 988 861,41	22 902 399,14	19 938 735,71	18 989 633,01
Parts SAN SO PATRIMOINE C en EUR					
Actif net	20 663 058,72	15 633 807,57	11 047 549,40	8 709 484,00	6 744 757,98
Nombre de titres	149 024,3154	113 936,3695	82 150,9793	67 913,0333	47 511,1788
Valeur liquidative unitaire	138,66	137,21	134,47	128,24	141,96
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,47	-1,64	-6,00	-2,40	-1,44
Capitalisation unitaire sur résultat	2,54	1,94	2,44	1,63	0,94
Parts SAN SO PATRIMOINE CHF en CHF					
Actif net en CHF	2 125 962,44	1 214 803,10	817 175,25	431 632,16	35 291,70
Nombre de titres	19 386,2250	10 367,9570	7 215,8410	4 052,3280	301,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	109,66	117,16	113,24	106,51	117,24
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,36	-9,22	-0,86	0,66	-1 324,54
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	2,02	0,61	1,02	0,43	0,76
Parts SAN SO PATRIMOINE I en EUR					
Actif net	13 936 661,23	11 307 222,64	11 118 887,88	10 823 677,68	12 212 680,45
Nombre de titres	132,9826	108,1565	107,6565	109,0135	110,3700
Valeur liquidative unitaire	104 800,64	104 545,01	103 281,15	99 287,49	110 652,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1 078,10	-1 261,52	-4 600,58	-1 853,43	-1 120,75
Capitalisation unitaire sur résultat	2 637,62	2 327,50	2 696,69	2 088,95	1 446,91

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				
SAP SE	EUR	1 500	178 260,00	0,94
TOTAL ALLEMAGNE			178 260,00	0,94
ESPAGNE				
ABENGOA CL B	EUR	943 699	5 850,93	0,03
ABENGOA SA	EUR	91 263	1 469,33	0,01
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	40 000	128 780,00	0,68
TOTAL ESPAGNE			136 100,26	0,72
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	100	205 901,85	1,08
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	3 000	346 471,03	1,82
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	500	122 894,00	0,65
TOTAL ETATS-UNIS			675 266,88	3,55
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	25 000	112 887,50	0,59
TOTAL FINLANDE			112 887,50	0,59
FRANCE				
AIRBUS SE	EUR	2 000	216 880,00	1,14
AIR LIQUIDE	EUR	1 500	221 490,00	1,16
BNP PARIBAS	EUR	3 000	158 610,00	0,84
CREDIT AGRICOLE	EUR	15 000	177 210,00	0,93
DANONE	EUR	6 000	356 220,00	1,88
ESSILORLUXOTTICA	EUR	750	116 730,00	0,61
HERMES INTERNATIONAL	EUR	250	307 125,00	1,61
KERING	EUR	200	147 400,00	0,78
ORANGE	EUR	15 000	144 225,00	0,76
SAINT-GOBAIN	EUR	2 000	111 080,00	0,59
TOTALENERGIES SE	EUR	3 000	114 465,00	0,61
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	1 500	109 485,00	0,58
TOTAL FRANCE			2 180 920,00	11,49
ROYAUME-UNI				
UNILEVER PLC	EUR	5 000	246 825,00	1,30
TOTAL ROYAUME-UNI			246 825,00	1,30
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 530 259,64	18,59
TOTAL Actions et valeurs assimilées			3 530 259,64	18,59
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BELGIQUE				
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	250 000	228 841,18	1,21
TOTAL BELGIQUE			228 841,18	1,21
ETATS-UNIS				
FORD MOTOR CREDIT 1.514% 17-02-23	EUR	500 000	510 979,86	2,69
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 0.9% 19-11-24	EUR	300 000	308 522,38	1,62
LOUIS DREYFUS COMMODITIES BV 4.0% 07-02-22	EUR	250 000	260 310,10	1,38

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL ETATS-UNIS			1 079 812,34	5,69
FRANCE				
AKUO ENERGY SAS	EUR	300 000	310 727,08	1,64
AKUO ENERGY SAS 4.0% 22-11-25	EUR	200 000	206 888,89	1,09
ALPHAPRIM SA 4.5% 13-04-23	EUR	250 000	254 965,75	1,34
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	300 000	319 165,50	1,68
ARTEA 5.25% 21-12-23	EUR	400 000	419 141,67	2,21
AXA PERPETUAL REVISABLE	EUR	310 000	324 893,47	1,71
AXA SA AUTRE R PERP EMTN	EUR	304 000	318 413,10	1,68
CASINO GUICHARD PERRACHON EUAR10+1.0% PERP	EUR	150 000	67 908,16	0,35
CNP TSDI TV05-PERP	EUR	700 000	722 035,42	3,80
COMPAGNIE DE PHALSBURG 5.0% 27-03-24	EUR	600 000	604 972,60	3,19
CREDIT LOGEMENT EURIBOR 3 MOIS REV +1.15 31/12/2099	EUR	100 000	97 859,34	0,51
DIAC TP	EUR	1 220	305 000,00	1,61
ELIS EX HOLDELIS ZCP 06-10-23	EUR	10 000	312 600,00	1,64
FINANCIERE IMMOBILIERE BORDELAISE 6.0% 30-01-25	EUR	200 000	193 066,67	1,02
FONCIERE VOLTA SA 4.75% 28-12-22	EUR	100 000	105 170,55	0,56
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	200 000	218 897,97	1,15
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-26	EUR	200 000	228 067,12	1,20
LA FONCIERE VERTE 4.5% 18-07-25	EUR	300 000	320 804,22	1,69
LA MONDIALE E3R+2.13% PERP	EUR	250 000	245 710,10	1,30
LA MONDIALE EURIBOR 3 MOIS REV +2.7 31/12/2099	EUR	400 000	397 497,76	2,09
LOXAM 3.5% 15-04-22	EUR	200 000	203 626,22	1,07
NATEXIS BP 1YR PERP	EUR	293 000	302 470,60	1,59
RENAULT SA	EUR	796	350 689,30	1,85
RESI ETUD INV 4.5% 17-02-23	EUR	400 000	414 608,22	2,19
SANOFI TPA 83	EUR	500	315 000,00	1,66
SPIE 3.125% 22-03-24	EUR	200 000	211 615,58	1,11
VRANKEN POMMERY MONOPOLE 3.75% 19-06-26	EUR	300 000	312 789,18	1,64
TOTAL FRANCE			8 084 584,47	42,57
GUERNSEY				
SUMMIT GERMANY LTD 2.0% 31-01-25	EUR	200 000	201 166,89	1,06
TOTAL GUERNSEY			201 166,89	1,06
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	500 000	578 092,34	3,04
SACE SPA 3.875% PERP	EUR	200 000	210 536,07	1,11
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.125% 26-03-22	EUR	300 000	301 941,28	1,59
VITTORIA ASSICURAZIONI 5.75% 11-07-28	EUR	300 000	358 529,16	1,89
TOTAL ITALIE			1 449 098,85	7,63
JAPON				
SOFTBANK GROUP 4.0% 20-04-23	EUR	300 000	315 478,50	1,66
TOTAL JAPON			315 478,50	1,66
LUXEMBOURG				
BANK OF NEW YORK LUX E3R 30/12/2099 - DEFAULTED	EUR	500 000	35 260,00	0,18
TOTAL LUXEMBOURG			35 260,00	0,18
ROYAUME-UNI				
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-07-24	EUR	200 000	213 449,22	1,13
TECHNIPFMC LIMITED 3.15% 16-10-23	EUR	200 000	213 074,41	1,12

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL ROYAUME-UNI			426 523,63	2,25
SUEDE				
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	100 000	103 838,11	0,55
INTRUM AB 4.875% 15-08-25	EUR	300 000	317 797,38	1,67
TOTAL SUEDE			421 635,49	2,22
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			12 242 401,35	64,47
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			12 242 401,35	64,47
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
Lyxor MSCI World UCITS ETF FCP D EUR	EUR	1 500	380 430,00	2,00
SANSO SHORT DURATION I	EUR	1 140	1 146 520,80	6,04
TOTAL FRANCE			1 526 950,80	8,04
LUXEMBOURG				
MFM CONVERT BDS OPPORT-IEUR	EUR	2 000	369 560,00	1,95
TOTAL LUXEMBOURG			369 560,00	1,95
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 896 510,80	9,99
TOTAL Organismes de placement collectif			1 896 510,80	9,99
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 0921	EUR	-20	14 200,00	0,07
SP 500 MINI 0921	USD	-5	-15 905,64	-0,08
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-1 705,64	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes			-1 705,64	-0,01
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
AIRBUS SE 09/2021 CALL 110	EUR	-20	-10 980,00	-0,06
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-10 980,00	-0,06
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-10 980,00	-0,06
TOTAL Instruments financier à terme			-12 685,64	-0,07
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	18 862,5	15 905,64	0,08
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-14 200	-14 200,00	-0,07
TOTAL Appel de marge			1 705,64	0,01
Créances			164 126,80	0,86
Dettes			-213 999,14	-1,12
Comptes financiers			1 381 313,56	7,27
Actif net			18 989 633,01	100,00

Parts SANSO PATRIMOINE I	EUR	110,3700	110 652,17
Parts SANSO PATRIMOINE C	EUR	47 511,1788	141,96
Parts SANSO PATRIMOINE CHF	CHF	301,0000	117,24