

## GESTION MIXTE

## GÉRANT



Philippe DOUILLET  
Gérant principal



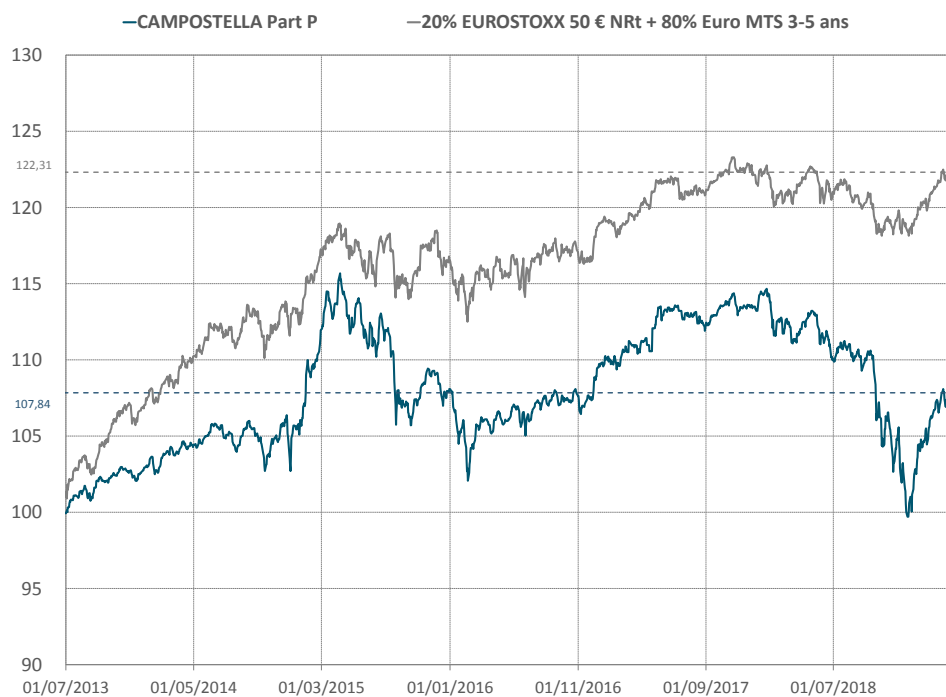
Laurent BOUDOIN  
Gérant

## DESCRIPTION DU FONDS

Campostella est un fonds de fonds qui privilégie la prudence. Ce fonds bénéficie du process de multigestion éprouvé de Sanso qui s'articule autour des trois axes : sélection, assemblage et mesure du risque. Campostella poursuit un double objectif : viser sur une durée d'investissement moyenne de 3 ans une performance supérieure aux fonds en euros des assureurs (mais sans garantie en capital) et donner un sens solidaire à son épargne en contribuant au financement d'associations caritatives.

Code ISIN	: FR0011449990	Code Bloomberg	: CAMP360 FP Equity
VL au 29/03/2019	: 161,76 €	Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7
Encours global du fonds	: 4,27 M €		

## EVOLUTION HISTORIQUE



## INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	6,94%	4,97%
Volatilité (Indice)	3,22%	3,24%
Max Drawdown (fonds)	-11,94%	-13,05%
Max Drawdown (Indice)	-3,71%	-4,18%
Tracking error	4,95%	3,52%
Beta	1,67	1,02
Ratio de Sharpe	-0,44	0,12

## HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
CAMPOSTELLA Part P	0,97%	6,76%	-3,04%	1,73%	3,57%	7,84%	1,32%
20% EUROSTOXX 50 € NRt + 80% Euro MTS 3-5 ans	0,86%	3,07%	1,05%	5,75%	11,63%	22,31%	3,56%

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune matière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en oeuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé du marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

COMMENTAIRE DE GESTION

PERFORMANCE

Le fonds Campostella a enregistré sur le mois de mars une progression de +0,57%. Sa performance depuis le début de l'année s'établit donc à +6,34%.

EXPLICATION DE LA PERFORMANCE

Le retour à une politique accommodante des Banques centrales, la perspective d'un accord commercial sino-américain et la politique de relance mise en place par le gouvernement chinois ont totalement occulté les risques liés à un « hard Brexit ». Les marchés actions européens ont nettement progressé (+1,62% sur l'indice Eurostoxx 50) et les marges (spreads) de crédit ont poursuivi leur détente. Si tous les fonds qui composent l'allocation de Campostella ont eu une contribution positive au cours du mois de mars, on notera plus particulièrement les belles performances des fonds Pictet Megatrend, Echiquier World, Varenne Sélection et Acatis.

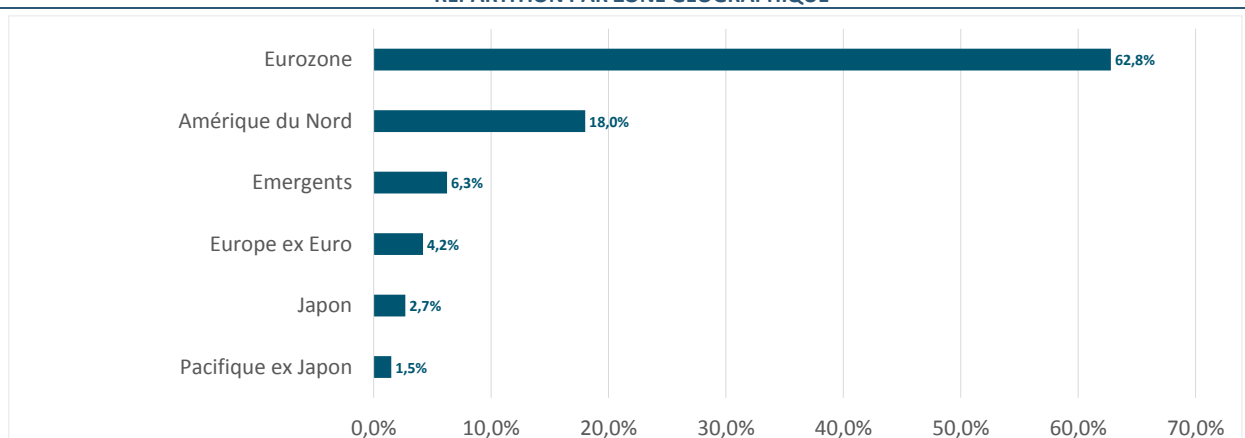
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

L'exposition globale actions du fonds a légèrement diminué au cours du mois de mars de 51% à 48%. Après la hausse rapide des indices boursiers au cours du premier trimestre 2018, nous restons positifs sur l'évolution future des marchés. Pour autant le potentiel de progression pour les prochains mois se réduit et nous prévoyons donc de rebalancer progressivement notre allocation dans les prochaines semaines et de réduire notre exposition actions vers 40%. La volatilité à 1 an du fonds s'est stabilisée à 7,00%.

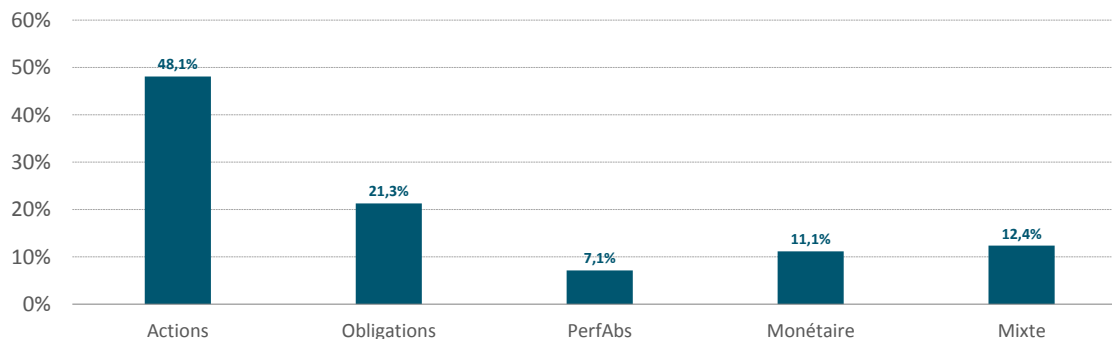
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV  
 Part : Part P Tous souscripteurs  
 Classification AMF : OPCVM Mixte  
 Date de création : 25/06/2013  
 Devise de référence : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Fréquence de valorisation : Quotidienne  
 Heure de centralisation : Avant 11h00  
 Publication de la VL : J+1  
 Frais de gestion : 1,50% TTC Max  
 Dépositaire : CACEIS Bank  
 Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>  
 Commission de surperformance : Néant  
 Commission de rachat : Néant  
 Commission de souscription : 5% TTC Max  
 Eligible au PEA : Non  
 Commissaire au compte : Expertea

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

H2O Moderato-Ic	7,12%
Sanso Patrimoine-I	6,39%
Gemequity-I	6,25%
Sanso Short Duration-I	6,05%
Sanso Objectif Durable 2024 I	5,64%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Gemequity-I	
Go Court Terme	
Varenne Sel P Eur	

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans le lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune matière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en oeuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé du marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.