

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds Convictions Multifactoriels a pour objectif d'optimiser, sur la durée de placement recommandée (5 ans), le rendement d'un portefeuille constitué sur l'ensemble des classes d'actifs.

Le fonds vise une performance à long terme par une allocation diversifiée et flexible entre différentes classes d'actifs (actions, taux, devises et immobilier coté) et zones géographiques. L'analyse s'appuie sur le score établi par un modèle d'évaluation de l'ensemble des classes d'actif de l'univers de gestion.

Du fait de son objectif de gestion et au regard de la stratégie utilisée, il ne peut être fait mention d'un indicateur de référence pertinent pour ce fonds. Cependant à titre indicatif, la performance du FCP peut être comparée a posteriori à celle de l'indicateur : 50% MSCI WORLD Index + 50% JPM Morgan GBI Global.

COMMENTAIRES DE GESTION

Performance du mois

Sur le mois d'avril, Convictions MultiFactoriels (I) affiche une performance de 0.04%.

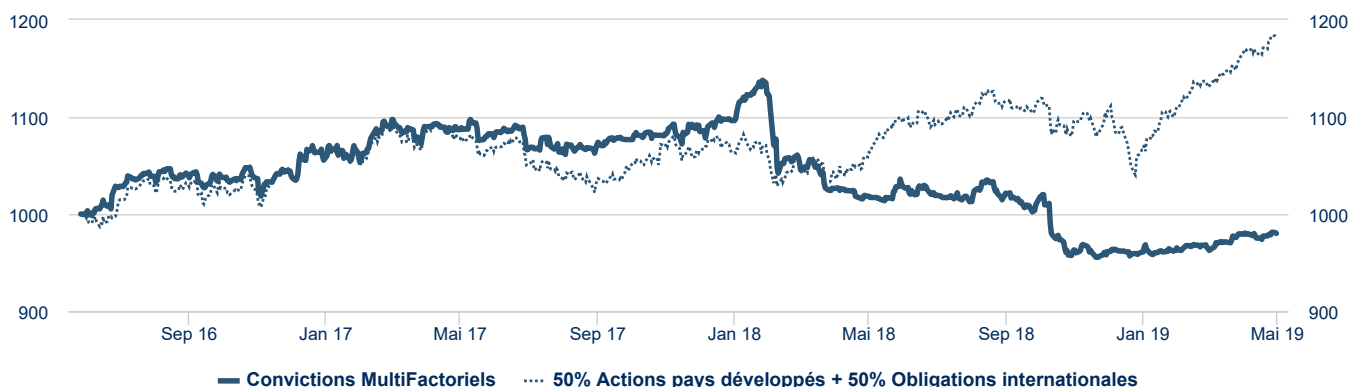
Explications de la performance

L'environnement toujours positif (Banques centrales accommodantes, perspective d'un accord commercial entre les États-Unis et la Chine, stabilisation de la croissance économique, report du « Brexit ») a permis aux actifs financiers de continuer de progresser au mois d'avril. Les actions ont été la classe d'actifs qui a le plus progressé sur la période (S&P 500 : +3,9% ; Stoxx 600 : +3,2% ; Topix : +1,66% et MSCI Emergents : +2,3%). Avec une exposition actions relativement faible sur la période, Convictions MultiFactoriels a profité de manière limitée de ce mouvement. La contribution positive des actions a été en partie compensée par les impacts négatifs des devises (yen en particulier) et des taux (Grande Bretagne en particulier).

Principaux mouvements

Les positions ont été modifiées de manière significative durant le mois d'avril. Au niveau action, l'exposition a nettement progressé puisqu'elle est passée de 7% à 47%. Cette hausse s'explique principalement par l'amélioration de la note de certains actifs actions (Europe et Emergents). De plus, une version enrichie de nouveaux facteurs du modèle multifactoriel est en cours d'implémentation. Elle devrait permettre à la stratégie une meilleure réactivité et améliorer la capacité du modèle à saisir les retournements de marché. La sensibilité a nettement diminué puisqu'elle est passée de 4,6 à 1,8 du fait de vente sur les obligations souveraines et le crédit d'entreprises à haut rendement. Enfin, au niveau des devises, l'exposition sur le dollar a diminué au profit de la couronne norvégienne.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



Performances													
Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	YTD	
				0.05%	2.67%	1.14%	0.11%	-0.20%	-0.15%	0.69%	1.07%	5.42%	2016
-0.09%	3.22%	0.13%	-0.27%	-0.75%	-1.17%	-0.25%	0.72%	0.51%	0.56%	0.81%	0.43%	3.86%	2017
2.49%	-6.28%	-2.52%	-0.80%	1.06%	-0.97%	-0.50%	0.74%	-0.96%	-4.82%	-0.17%	-0.05%	-12.35%	2018
0.46%	-0.10%	1.54%	0.13%									2.00%	2019

AVERTISSEMENT : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

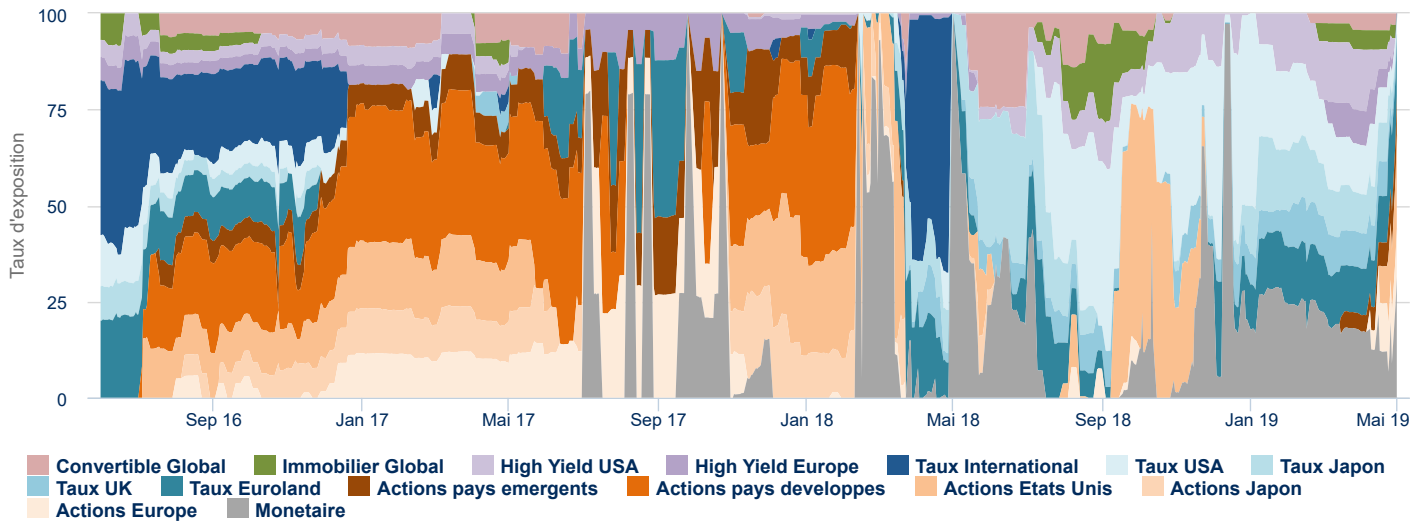
Source performance et composition du portefeuille : SANSO IS, Bloomberg.

INFORMATIONS GENERALES

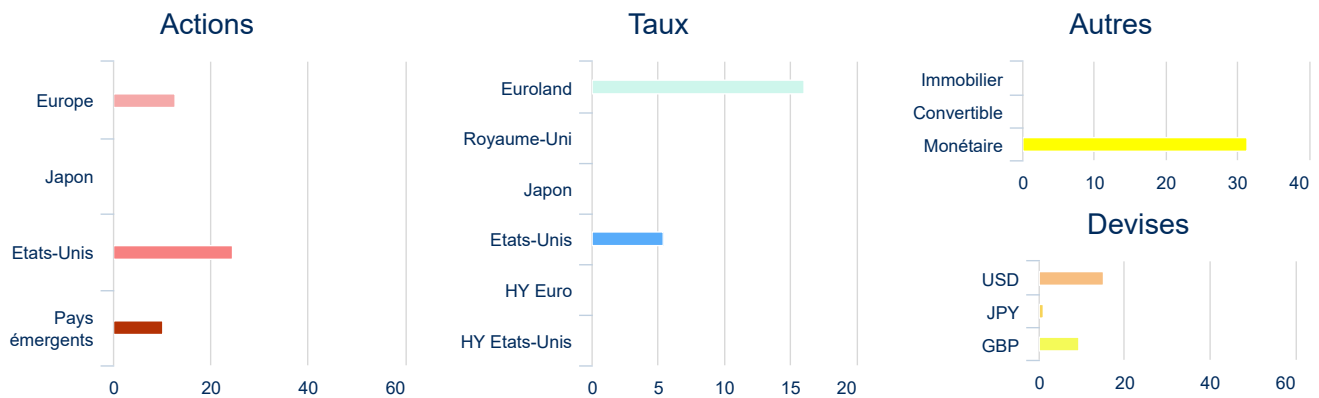
Code ISIN	FR0013139300	Indice a posteriori	50% MSCI WORLD Index en €+ 50% JPM Morgan GBI Global en €
Nature juridique	FCP UCITS de droit français	Affectation des résultats	Capitalisation
Durée d'investissement conseillée	5 ans	Frais de gestion financière	0.75%
Devise	Euro	Commission de superperformance	20% TTC si > 5%
Date de lancement	27 mai 2016	Commission de souscriptions/rachats	2% Max / 0%
Encours Fonds/Part	24 M / 1.02 M	Frais externe à la SGP	Application des frais réels*
Valeur Liquidative	980.09	Frais indirects	voir prospectus
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Commissions de mouvements	voir prospectus
Centralisation/Règlement	11h00 en J/ J+2	Dépositaire	CACEIS
Gérant	Cyriaque Dailland depuis le 01/01/2019	Echelle de risque	4

*dans la limite de 0,30% TTC maximum.

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS (Hors devises)

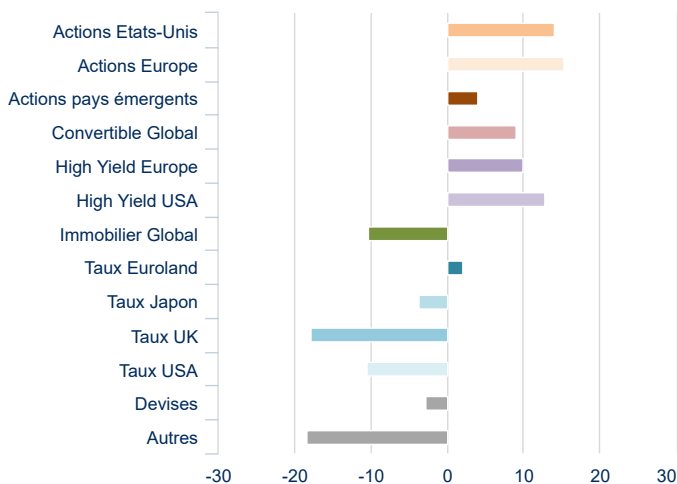


PRINCIPALES EXPOSITIONS DU PORTEFEUILLE



STATISTIQUES

Contributions mensuelles à la performance (bp)



	Depuis la création	Depuis un an
Perf annualisée	-1.99%	-3.75%
Volatilité annualisée	5.85 %	4.62 %
Ratio de Sharpe	-0.22	-0.73
Recul maximal	-16.04%	-7.79%

Au 30/04/2019	
Delta estimé	47.15
Sensibilité estimée	1.84
Exposition devise	25.33

CONTACTS

SANSO IS Tel : +33 1 84 16 64 36
 69, Boulevard Maiesherbes | www.sanso-is.com
 75008 Paris AMF : GP-11000033 | 535 108 369 RCS Paris

Les informations contenues dans ce reporting sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Le fonds décrit ne présente aucune garantie de capital. Le prospectus complet (AMF) du fonds est disponible sur le site www.sanso-is.com ou sur simple demande auprès de SANSO IS. Les OPCVM présentés ne peuvent être souscrits que dans les juridictions dans lesquelles leur commercialisation et leur promotion sont autorisées. SANSO IS conseille à toute personne intéressée de s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire des produits et/ou des services présentés sur ce document. Vous trouverez le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation sur le site internet de la société de gestion : www.sanso-is.com/mentions-legales