

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion vise à surperformer, sur un horizon de placement de 5 ans, l'indice composite: 75% Stoxx Europe 600 + 25% EONIA (dividendes net réinvestis), tout en limitant sensiblement les baisses de marché. La gestion n'étant pas indiciaire, la performance du Fonds pourra s'éloigner de l'indicateur de référence qui n'est qu'un indicateur de comparaison. La stratégie d'investissement vise à assembler des stratégies et des styles de gestion par une sélection d'OPC et d'actions, sans contraintes de capitalisation boursière, négociées sur des marchés des pays membres de l'OCDE, en gérant de manière dynamique l'exposition globale du portefeuille au marché, dans le respect des règles d'éligibilité au PEA.

COMMENTAIRES DU GERANT

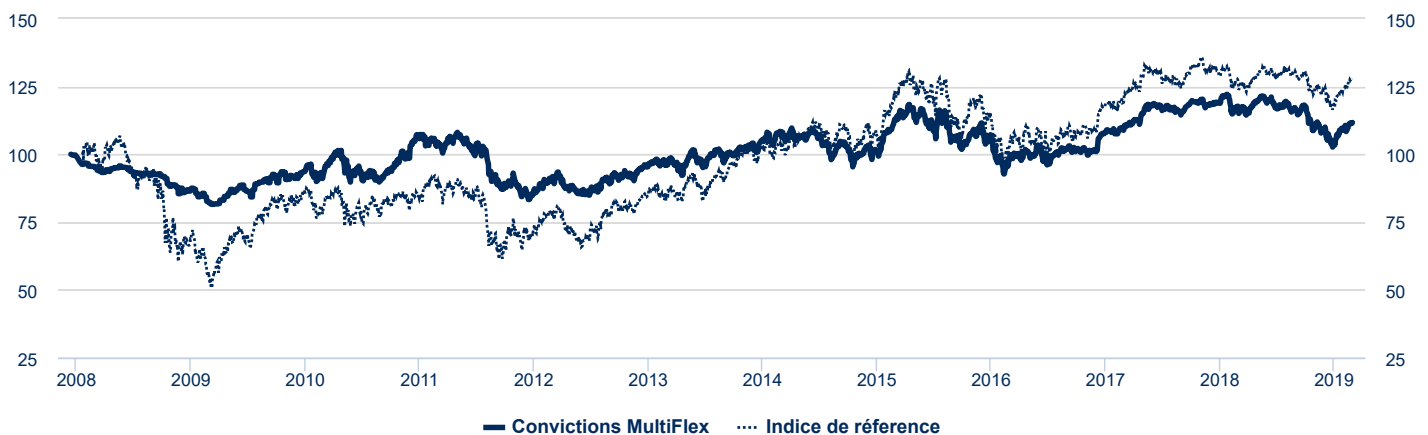
Sur le mois de février, Convictions MultiFlex (B) affiche une performance de + 1.95%, contre +3,10% pour l'indice de référence 75% Stoxx Europe 600 / 25% Eonia.

Le mois de février restera marqué par la probabilité de plus en plus forte d'un accord commercial entre les États-Unis et la Chine. En effet, les déclarations des négociateurs confirment quasiment chaque semaine des avancées... même si tout n'est pas encore réglé. Au niveau du «Brexit», le scénario le plus dur (sortie sans accord à la fin du mois de mars) est de moins en moins plausible au vu de la configuration politique britannique. Économiquement, les États-Unis ont envoyé des signaux relativement rassurants sur le mois alors que les données économiques en zone euro et en Chine confirment une stabilisation sur un niveau bas.

Partant d'un niveau de 75% à la fin du mois janvier, l'exposition actions a évolué dans une fourchette de 75% à 77%. Fin février, les actions représentent 75% du portefeuille. Le pessimisme qui avait poussé les actions à la baisse durant le dernier trimestre 2018 a disparu en ce début d'année... Même si la situation s'est améliorée avec un possible accord commerciale entre la Chine et les États-Unis, le rebond actuel (+10% sur la plupart des marchés actions) semble aujourd'hui quelque peu excessif. Dans ce contexte, nous pourrions réduire l'exposition actions dans les prochaines semaines si le mouvement de hausse des actions zone euro se poursuivait. Afin de compenser l'effet marché positif, nous avons réduit à la marge la position sur le fonds Maxima.

Etant donné que nous anticipons toujours pour 2019 un profil proche de 2018, il reste nécessaire de combiner flexibilité et diversification pour dégager une performance robuste à moyen terme.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU 14/12/2007 AU 28/02/2019



Performance	Fonds	Indice de référence
1 mois	1.95%	3.10%
3 mois	2.18%	3.54%
6 mois	-3.99%	-1.28%
1 an	-4.85%	0.84%

Performance	Fonds	Indice de référence
2019	6.74%	7.96%
3 ans	13.91%	24.29%
5 ans	3.09%	22.42%
Depuis le 14/12/2007	11.69%	27.90%

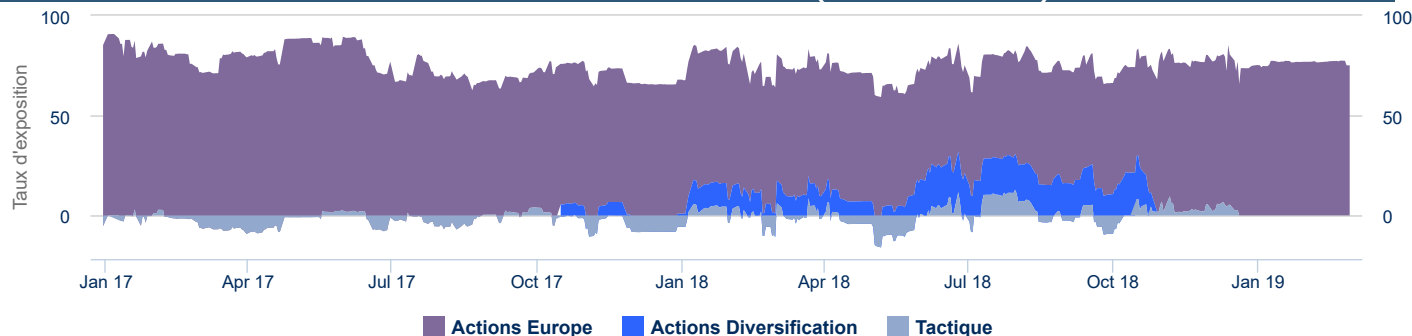
AVERTISSEMENT : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Source performance et composition du portefeuille : SANSO IS, Bloomberg.

INFORMATIONS GENERALES

Code ISIN	FR0010745810	Indice de référence	75% Stoxx 600 + 25% EONIA(1)
Nature juridique	FCP UCITS de droit français	Affectation des résultats	Capitalisation/Distribution
Durée d'investissement conseillée	5 ans	Frais de gestion financière	1% TTC Maximum
Devise	Euro	Commission de surperformance	20% TTC. (2)
Date du premier investissement	14 décembre 2007	Commission de souscriptions/rachats	2% Maximum / 0%
Encours du Fonds (en Millions €)	1.26	Frais externe à la SGP	0.30 TTC max
Éligible au PEA	Oui	Frais indirects	3.5% TTC max
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Commissions de mouvements	voir prospectus
Centralisation/Règlement	9h en J / J + 2	Dépositaire	BPSS
Gérant	Cyriaque Dailland (depuis le 10/10/2018)	Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7

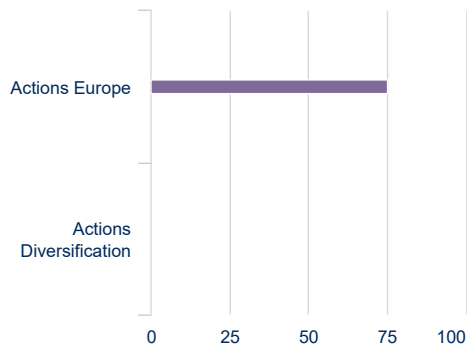
(1) Indice de référence avant le 1er janvier 2018 : EuroStoxx50
(2) Entre la performance du fonds et l'indice de référence, si positive.

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS (Bilan et Hors Bilan)

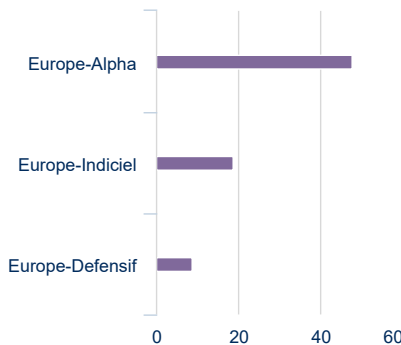


COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (en %)

Grandes classes d'actifs



Principales stratégies

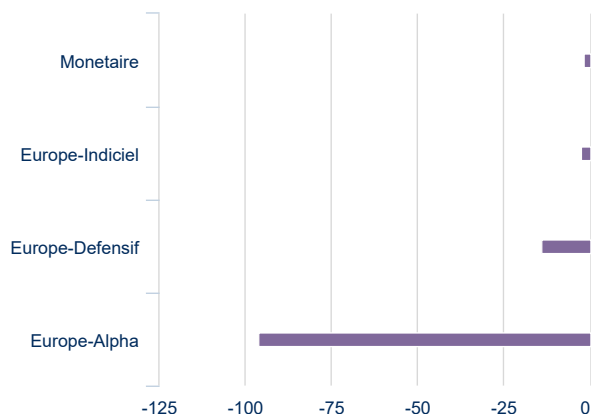


Tactique

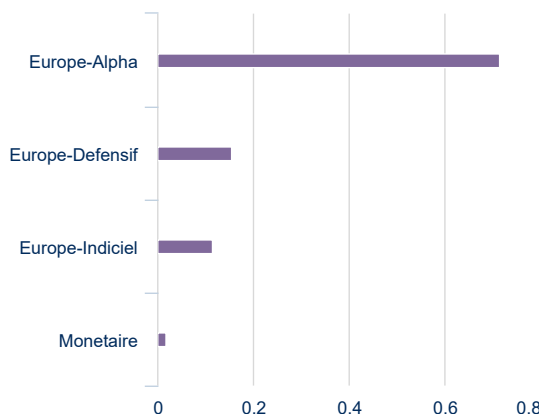


ANALYSE DU RISQUE

Contributions à la performance relative (en pb)



Contributions au risque relatif (en %)



	Fonds	Indice de référence
Volatilité annualisée 1 an	8.46%	9.34%
Ratio de Sharpe 1 an	-0.56	0.12
Perte maximale 1 an	-15.48%	-12.27%
Beta 1 an	0.63	
Exposition Actions au 28/02/2019	75.17%	

Achats / Renforcements

Aucun mouvement

Ventes / Allègements

MAXIMA - Part I EUR (Europe-Alpha)

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