

OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds Convictions MultiOpportunités a pour objectif d'obtenir une performance annualisée supérieure à 5% (nets de frais) sur l'horizon de placement recommandé de 5 ans, en optimisant une allocation diversifiée et flexible entre différentes classes d'actifs (actions, taux, devises, crédit, immobilier coté, convertibles...) et zones géographiques.

COMMENTAIRES DU GERANT

Performance du mois

Convictions MultiOpportunités affiche une performance de 1.11% au mois d'avril.

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 évaluant autour de 30%, Convictions MultiOpportunités a profité de ce mouvement. Les actions sont d'ailleurs le principal contributeur à la performance du fonds. Le crédit a également eu un impact positif sur la valeur liquidative. Les autres classes d'actifs (taux, devises...) ont eu des impacts limités sur la performance.

Principaux mouvements

Partant d'un niveau de 28% à la fin du mois de mars, l'exposition actions a évolué dans une fourchette relativement limitée sur le mois. Fin avril, les actions représentent 25% du portefeuille. Nous avons réduit l'allocation stratégique action de 27,5% à 25% en réduisant l'exposition sur le Japon. En effet, après la forte hausse des marchés actions des derniers mois, il nous semble intéressant de construire progressivement une position « monétaire » afin de pouvoir saisir les opportunités lorsque la volatilité sera de retour sur les marchés financiers. Concernant les taux, la sensibilité qui se situe autour de 3 est stable sur le mois. De manière tactique, la position sur le dollar américain a été réduite de 15% à 10% après la progression des dernières semaines. Enfin, la position sur les fonds de performance absolue a progressé de 12,5% à 15% du fait d'une souscription sur un fonds spécialisé sur la stratégie « fusion et acquisition ».

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU 17/10/2003 AU 30/04/2019



| Mois   | 3 Mois | YTD    | 1 an   | Lancement |
|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 1.11 % | 3.43 % | 7.52 % | 0.89 % | 67.34 %   |

| Valeur Liquidative |
|--------------------|
| 1669.86            |

Performances calendaires

| 2003  | 2004  | 2005   | 2006  | 2007  | 2008   | 2009   | 2010  | 2011    | 2012  | 2013  | 2014  | 2015   | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  |
|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|---------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|
| 2.09% | 7.29% | 15.51% | 8.52% | 5.50% | -3.59% | 15.43% | 2.94% | -12.32% | 7.72% | 2.01% | 1.43% | -2.05% | 1.46% | 4.01% | -7.28% | 7.52% |

L'historique antérieur à la date de création de la part A (7 novembre 2008) est reconstitué à partir des performances de la part la plus ancienne.

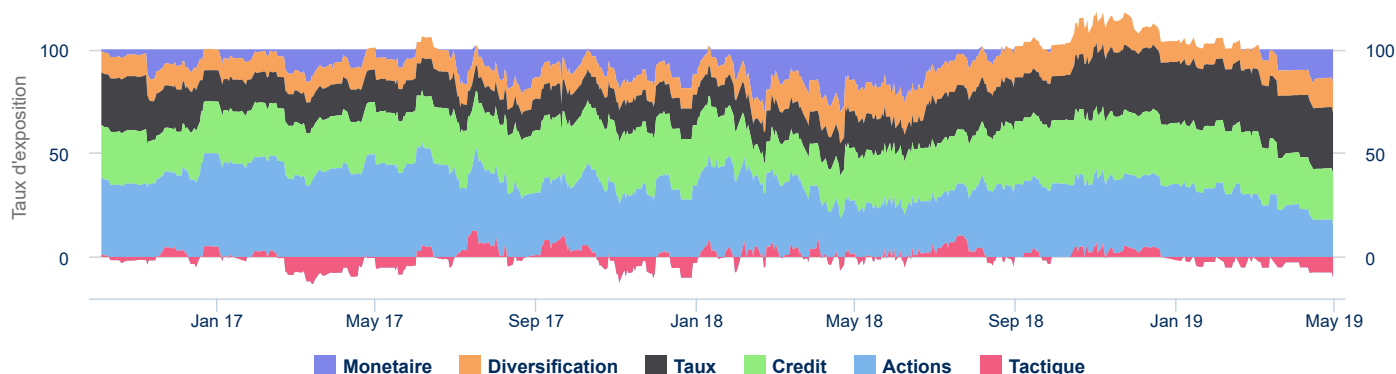
AVERTISSEMENT : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source performance et composition du portefeuille : SANSO IS.

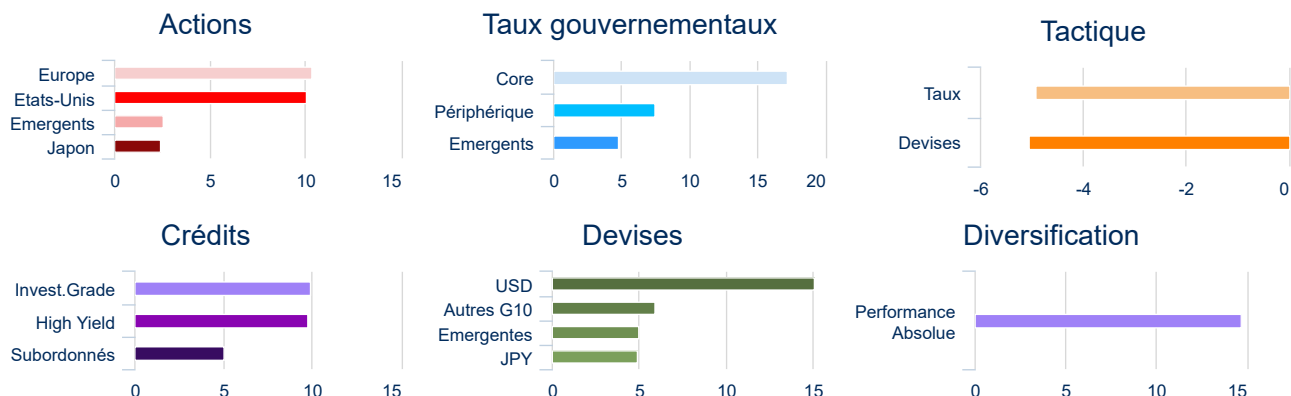
INFORMATIONS GENERALES

|                                   |                             |                                     |                                                                                                                   |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN                         | FR0010687038                | Profil d'allocation                 | 35% MSCI ACWI + 35% JPM Morgan GBI Agg.+ 20% Barclays Global Aggregate Corporate + 10% Barclays Global High Yield |
| Nature juridique                  | FCP UCITS de droit français | Affectation des résultats           | Capitalisation                                                                                                    |
| Durée d'investissement conseillée | Supérieur à 5 ans           | Frais de gestion financière         | 1.70% TTC                                                                                                         |
| Devise                            | Euro                        | Commission de superperformance      | 20 % TTC si >5% dans la limite maximum de 2.5 % de l'actif net                                                    |
| Date de lancement du fonds        | 17 Octobre 2003             | Commission de souscriptions/rachats | 2% Max / 0%                                                                                                       |
| Encours du Fonds (en Millions €)  | 59.13                       | Frais externe à la SGP              | 0.30% TTC Max                                                                                                     |
| Eligible au PEA                   | Non                         | Frais indirects                     | 1.50% max                                                                                                         |
| Fréquence de valorisation         | Quotidienne                 | Commissions de mouvements           | Voir prospectus                                                                                                   |
| Centralisation/Règlement          | Avant 09h00 en J / J + 2    | Dépositaire                         | CACEIS                                                                                                            |
| Gérant                            | Cyriaque Dailland           | Echelle de risque                   | 1 2 3 4 5 6 7                                                                                                     |

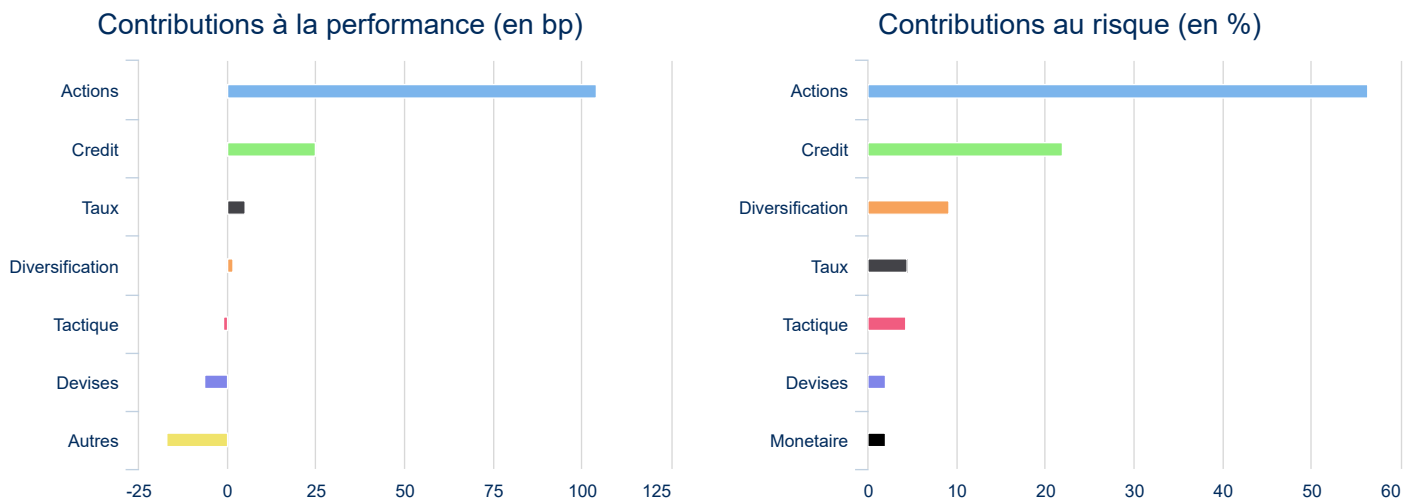
## EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS (Hors Devise)



## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (en %)



## ANALYSE DU RISQUE



|                        | Depuis 1 an | Depuis la création |
|------------------------|-------------|--------------------|
| Performance annualisée | 0.88%       | 3.37%              |
| Volatilité annualisée  | 4.50 %      | 5.13 %             |
| Ratio de Sharpe        | 0.21        | 0.71               |
| Recul maximal          | -7.72%      | -15.91%            |

| Au 30/04/2019       |       |
|---------------------|-------|
| Delta estimé        | 25.27 |
| Sensibilité estimée | 2.95  |

## 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](http://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](http://www.sanso-is.com/mentions-legales)