

## GESTION MIXTE

## GÉRANTS



Laurent BOUDOIN  
Gérant principal



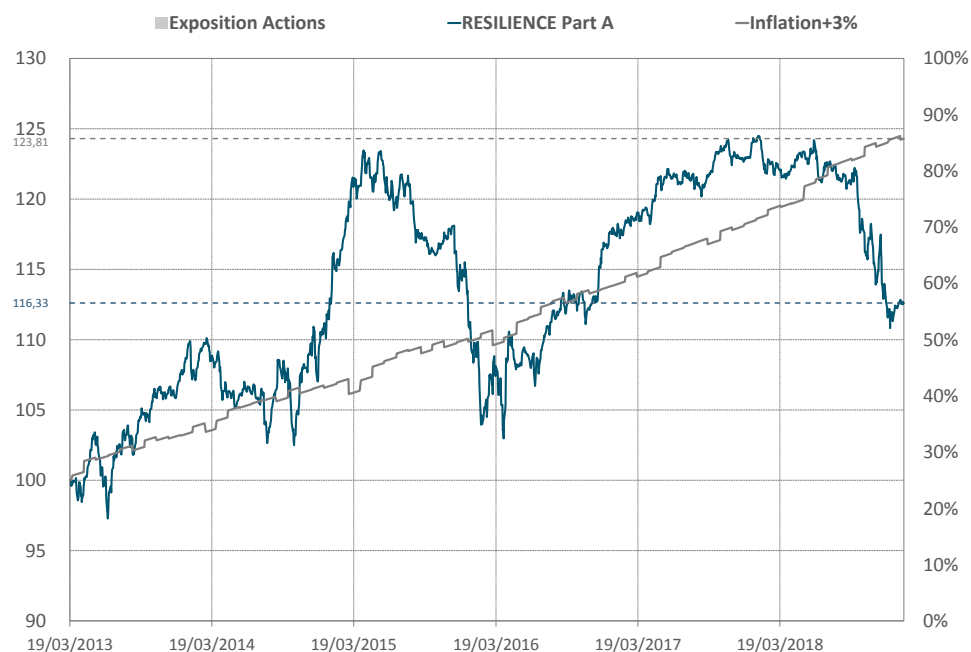
David KALFON  
Gérant

## DESCRIPTION DU FONDS

Cet OPCVM est un « fond diversifié » qui a pour objectif de délivrer une performance nette de frais supérieure à l'indice représentant la hausse annuelle des prix à la consommation hors tabac en France (ticker Bloomberg CPXTFRI Index) augmentée de 3%. Pour atteindre cet objectif, l'OPCVM, conforme aux normes européennes, s'expose de manière discrétionnaire aux marchés actions, obligataires, de matières premières et monétaires. Cette exposition sera mise en oeuvre par des investissements en OPCVM sans contrainte géographique ou sectorielle. La gestion de ce FCP s'appuie sur les recommandations du cabinet Fundesys, Conseiller en Investissements Financiers et membre de l'association professionnelle ANACOFI.

▪ Code ISIN	: FR0011101914	▪ Code Bloomberg	: INVRELS FP Equity
▪ VL au 31/01/2019	: 118,96 €	▪ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7
▪ Encours global du fonds	: 29,37 M €	▪ Notation Quantalys	: ★ ★ ★ ★ ★

## EVOLUTION HISTORIQUE



## INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	5,82%	6,03%
Volatilité (Indice)	1,13%	1,20%
Max Drawdown (fonds)	-10,77%	-10,98%
Max Drawdown (Indice)	-0,21%	-0,96%
Tracking error	6,13%	6,56%
Beta	0,47	-0,26
Ratio de Sharpe	-1,51	0,14

## HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
RESILIENCE Part A	0,57%	0,57%	-8,79%	2,57%	4,58%	12,61%	2,04%
Inflation+3%	0,03%	0,03%	4,70%	12,95%	19,73%	24,30%	3,77%

(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.

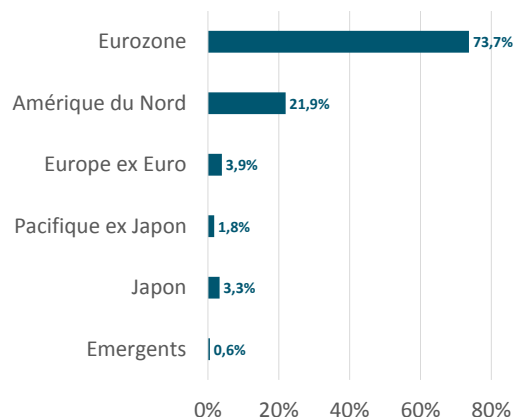
## COMMENTAIRE DE GESTION

Performance : au cours du mois de janvier, la valeur liquidative de Résilience progresse de 0.57%. Depuis le début de l'année, la performance est de +0.57%

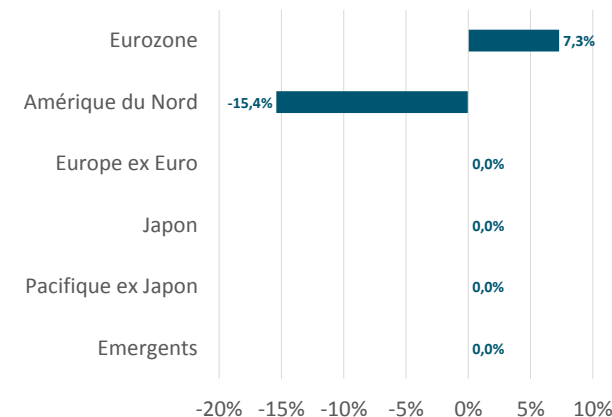
Explication de performance : Nos positions sur les fonds Maxima et Varenne Sélection sont les meilleures contributions à la performance. Nos positions de couverture par les marchés à terme sur le S&P500 et sur le Nasdaq sont les moins bonnes contributions.

Gestion : le mois de janvier s'est déroulé à l'inverse du mois de décembre. Au vu des incertitudes pesant notamment sur l'Europe, l'exposition aux marchés d'actions est restée proche de ses points bas. En fin de période, elle s'inscrivait à 27%.

## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## EXPOSITIONS DERIVES



## CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/EU (UCITS)

Part : Part A Tous souscripteurs

Classification AMF : OPCVM Mixte

Date de création : 03/11/2011

Devise de référence : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidien

Heure de centralisation : Avant 11h00

Publication de la VL : J+2

Frais de gestion : 2,10% TTC (Taux Maximum)

Dépositaire : CACEIS Bank

Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>

Commission de surperformance : 20% TTC de la surperformance annuelle de l'OPCVM par rapport à l'indice représentant la hausse annuelle des prix à la consommation hors tabac en France (ticker

Bloomberg CPXTRFI Index) + 3%

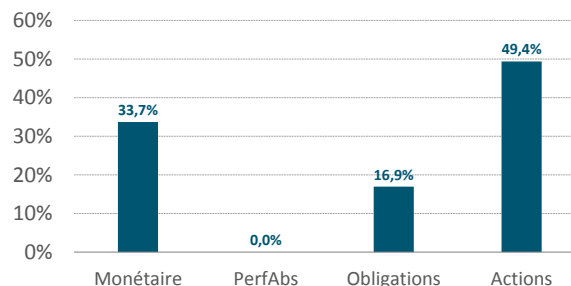
Commission de rachat : Néant

Commission de souscription : 2% TTC max non acquise à l'OPCVM

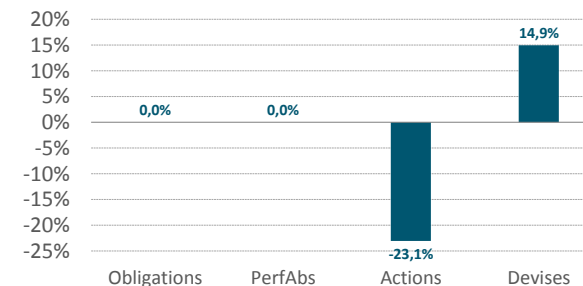
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Deloitte & Associés

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITIONS DERIVES



## LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

AMUNDI 3 M-IC	17,95%
UNION CASH-C	12,16%
NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR	11,14%
Cash EUR	10,93%
VARENNE SELECTION-I	10,75%

## MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
GO COURT TERME	UNION CASH-C
	UNION CASH-C

(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.