

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 30/11/2018	: 122,89 €	▪ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7
▪ Encours global du fonds	: 33,31 M €	▪ Notation Quantalys	: ★ ★ ★ ★ ★

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	5,27%	6,32%
Volatilité (Indice)	1,09%	1,19%
Max Drawdown (fonds)	-8,49%	-12,82%
Max Drawdown (Indice)	-0,21%	-0,96%
Tracking error	5,47%	6,74%
Beta	0,49	-0,13
Ratio de Sharpe	-1,04	-0,08

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
RESILIENCE Part A	-0,38%	-5,37%	-5,51%	-1,50%	9,11%	16,33%	2,69%
Inflation+3%	0,02%	4,63%	4,98%	12,89%	20,23%	23,81%	3,82%

(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 novembre, la valeur liquidative de Résilience baisse de 0.38%. Depuis le début de l'année, la performance est de -5.37%

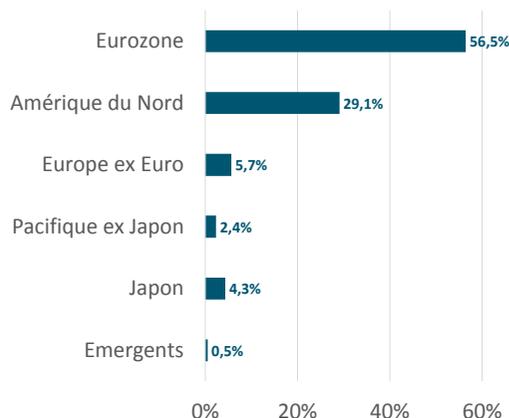
Explication de performance : Nos positions sur les fonds JPM Global Health et Nordea Stable Equity sont les meilleures contributions à la performance. Nos positions sur les fonds Maxima et notre couverture sur le Nasdaq sont les moins bonnes contributions.

Gestion : Comme en octobre, la volatilité a caractérisé la période. Dans ce contexte, l'exposition aux marchés d'actions a varié de façon importante. En début de période à 25%, l'exposition a été revue à la hausse alors que des nouvelles positives, notamment du côté de la Réserve Fédérale, ont permis aux marchés de se stabiliser. En fin de période, l'exposition aux marchés d'actions s'inscrivait à 67%.

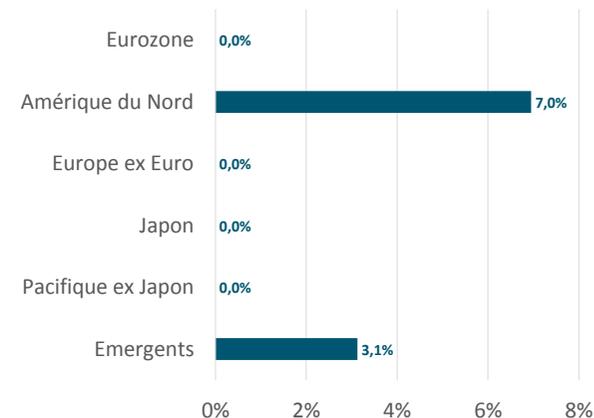
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/EU (UCITS)
 Part : Part A Tous souscripteurs
 Classification AMF : OPCVM Diversifié
 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 CPXTFRI 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

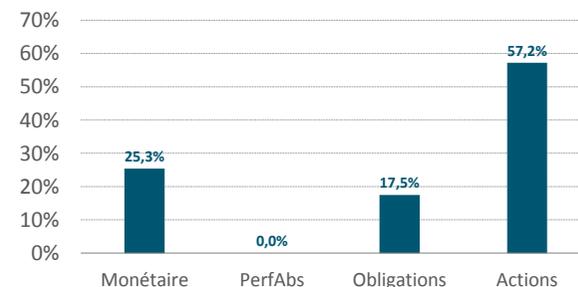
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



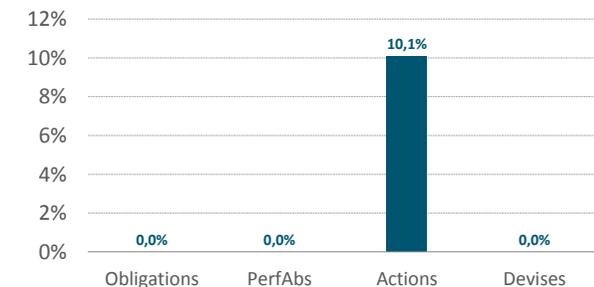
EXPOSITIONS DERIVES



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



EXPOSITIONS DERIVES



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Cash EUR	15,83%
AMUNDI 3 M-IC	12,67%
VARENNE SELECTION-I	11,26%
UNION CASH-C	10,73%
NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR	10,06%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-Z	AMUNDI 3 M-IC
CPR CREDIXX GLB HIGH YIELD-I	JPM FUNDS-GLO HEALTHCARE-C A
JPM FUNDS-GLO HEALTHCARE-C A	BG LONG TERM VALUE-I

(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.