

GESTION MIXTE

GÉRANTS



Laurent BOUDOIN



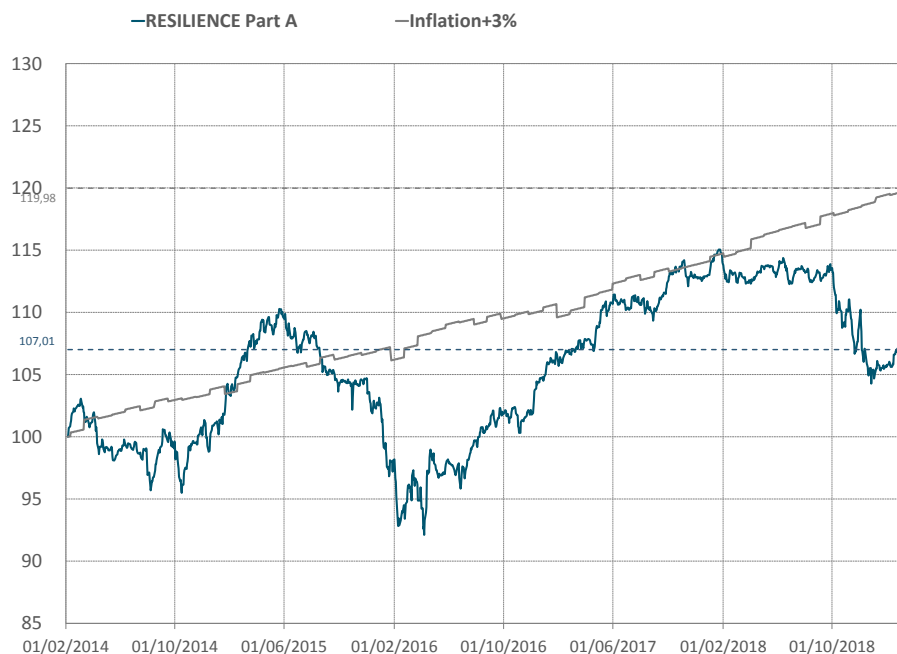
David KALFON

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 CPXTRFI 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 : FR0011707611
- VL au 28/02/2019 : 107,05 USD
- Encours global du fonds : 29,64 M €
- Code Bloomberg : RESIUSD FP Equity
- Profil de risque et de rendement : 1 2 3 4 5 6 7
- Notation Quantalys : ★ ★ ★ ★ ★

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	5,48%	5,56%
Volatilité (Indice)	1,10%	1,19%
Max Drawdown (fonds)	-8,84%	-9,37%
Max Drawdown (Indice)	-0,21%	-0,96%
Tracking error	6,03%	6,04%
Beta	-0,64	-0,13
Ratio de Sharpe	-0,98	2,36

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
RESILIENCE Part B	1,15%	1,54%	-5,37%	13,10%	x	7,01%	1,35%
Inflation+3%	0,25%	0,27%	4,42%	12,71%	x	19,98%	3,66%

(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.

## COMMENTAIRE DE GESTION

**Performance :**

La valeur liquidative du fonds Résilience a progressé de +0,61% au cours du mois de février, la performance est de +1,18 % depuis le début de l'année.

**Explication de performance :**

Nos positions sur les fonds MSIF Global Brand et Guardcap Global Equity sont les meilleures contributions à la performance du mois. Nos positions de couverture sur les marchés à terme (S&P500 et Nasdaq) sont les moins bonnes contributions.

**Gestion :**

La reprise observée sur les marchés au mois de janvier s'est poursuivie en février. Prenant en compte la stabilisation macroéconomique actuelle ainsi que les discours très accommodants des Banques centrales américaines et chinoises, nous avons progressivement augmenté l'exposition aux actions. En fin de période, elle s'inscrivait à 70%. Nous restons toutefois vigilants sur le contexte européen. En effet, après un fort ralentissement, la conjoncture ne donne pas pour l'instant de signe de rebond. De plus, la BCE semble assez passive à un mois du « Brexit » et à quelques mois d'élections européennes très incertaines.

## CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

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

Part : Part B Tous souscripteurs

Classification AMF : OPCVM Mixte

Date de création : 05/02/2014

Devise de référence : USD

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 Max

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%

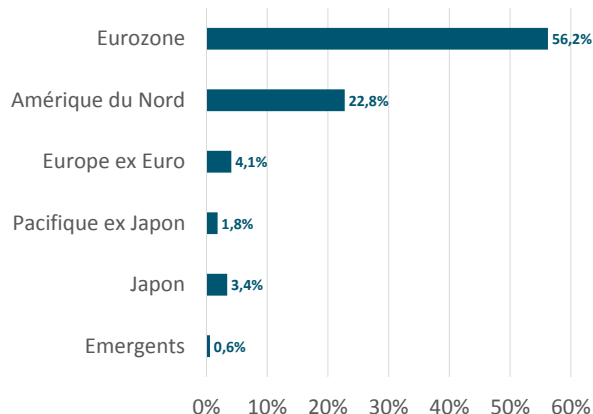
Commission de rachat : Néant

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

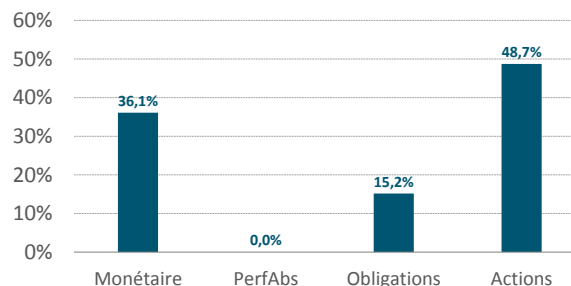
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Deloitte & Associés

## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



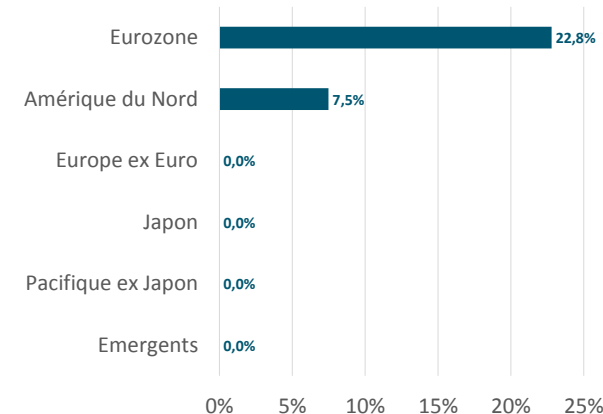
## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



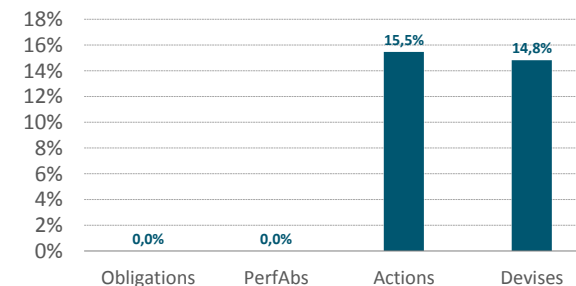
## LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Amundi 3 M-Ic	17,83%
Go Court Terme	11,83%
Nordea 1 Sic-Glob St-Bi-Eur	11,40%
Varenne Selection I	10,97%
Guardcap Global Equity-I Usd	10,79%

## EXPOSITIONS DERIVES



## EXPOSITIONS DERIVES



## MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Go Court Terme	Union Cash-C
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 œuvre 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.