

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 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	: FR0013275575	▪ Code Bloomberg	: RESEURI FP Equity
▪ VL au 29/03/2019	: 95,68 €	▪ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7
▪ Encours global du fonds	: 28,56 M €	▪ Notation Quantalys	: ★ ★ ★ ★ ★

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	5,93%	X
Volatilité (Indice)	1,19%	1,08%
Max Drawdown (fonds)	-10,24%	-10,24%
Max Drawdown (Indice)	-0,47%	-0,47%
Tracking error	6,28%	5,40%
Beta	-0,51	X
Ratio de Sharpe	-0,96	X

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
RESILIENCE Part I	0,35%	1,72%	-5,70%	X	X	-4,32%	-2,75%
Inflation+3%	-0,24%	0,03%	4,01%	X	X	6,21%	3,88%

(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.

Principaux mouvements :

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 I

Classification AMF : OPCVM Mixte

Date de création : 27/07/2017

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 : 1,10% TTC Max

Dépositaire : CACEIS Bank

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

Commission de surperformance : 20% de la surperformance annuelle du FCP par rapport à l'évolution de la référence quotidienne d'inflation publiée par l'Agence France Trésor et calculée sur la base de l'indice des prix à la consommation hors tabac en France de l'INSEE (IPC) + 4%

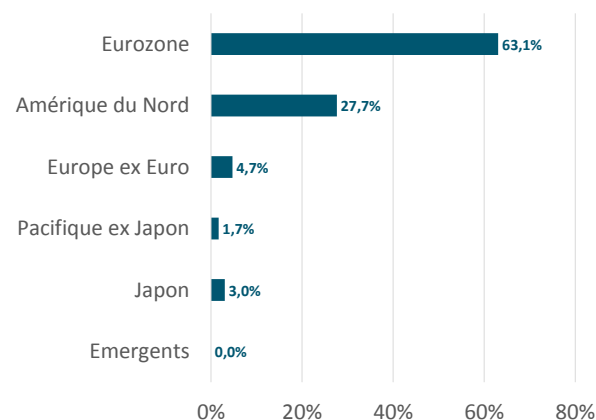
Commission de rachat : Néant

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

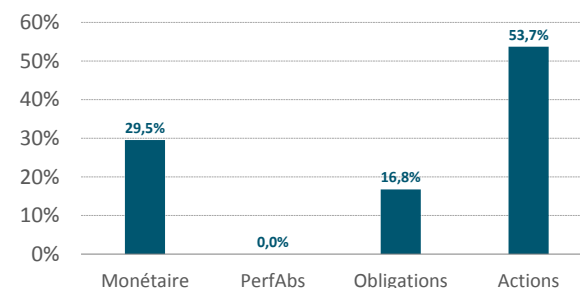
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Deloitte & Associés

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



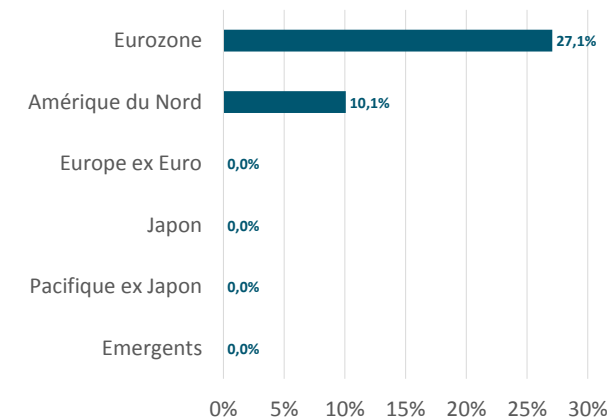
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



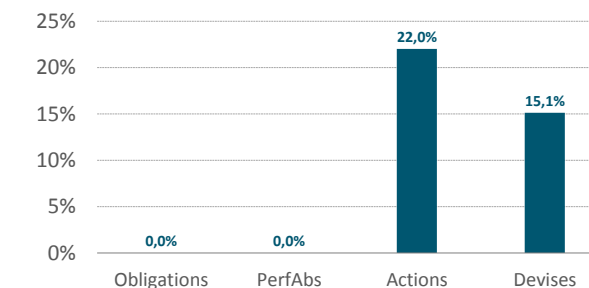
LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Caceis Bank	23,91%
Go Court Terme	15,45%
Varenne Selection I	11,53%
Morgan Stanley Invst Global Brands	11,45%
Guardcap Global Equity-I Usd	11,41%

EXPOSITIONS DERIVES



EXPOSITIONS DERIVES



MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Fidelity-Sust Watr Was-Y Usd	Nordea 1 Sic-Glob St-Bi-Eur
Ivo Fixed Income-Eur I	Amundi 3 M-Ic
H2O Multiequities I	Taux Reels Europeens-Ac

(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.