

GESTION MIXTE

GÉRANTS



David Kalfon  
Gérant



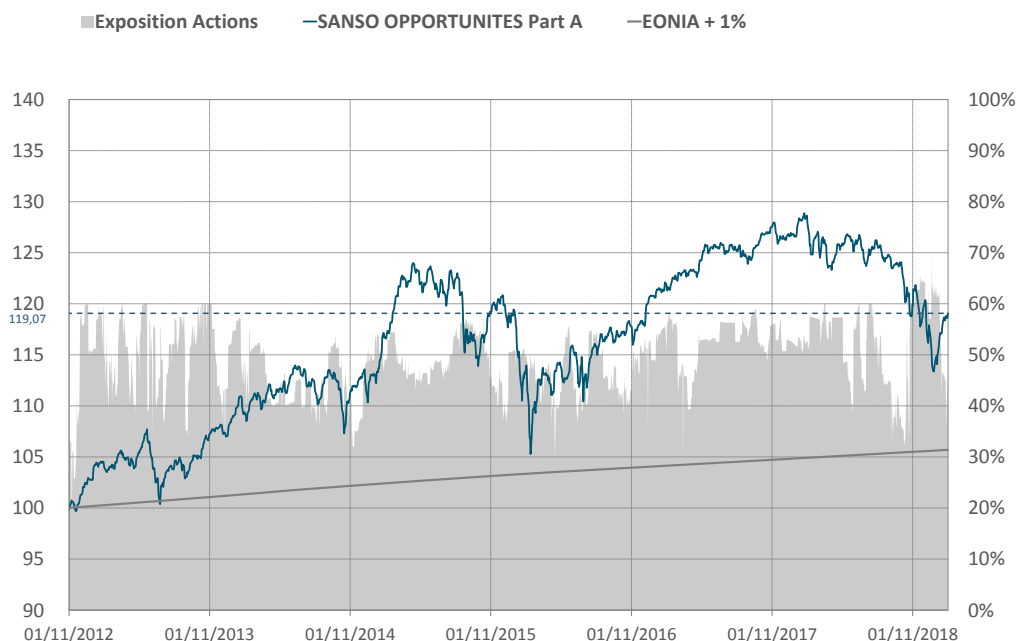
Christophe Mounier  
Gérant

DESCRIPTION DU FONDS

L'objectif du FCP Sanso Opportunités est de profiter des grandes tendances sur les différentes classes d'actifs (actions européennes et internationales, obligations, monétaire...) tout en essayant de limiter la participation aux phases de baisse de marché au travers d'une gestion flexible de l'allocation d'actif. L'exposition action du portefeuille peut varier de -10% à 70%. Le processus de gestion repose sur la confrontation de l'analyse de l'environnement macro-économique avec l'analyse technique des marchés réalisées par l'équipe de gestion.

- Code ISIN : FR0010581736
- VL au 31/01/2019 : 90,55 €
- Encours global du fonds : 37,94 M €
- Code Bloomberg : VPERENI 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)	7,58%	7,59%
Volatilité (Indice)	0,00%	0,00%
Max Drawdown (fonds)	-11,37%	-12,01%
Max Drawdown (Indice)	0,00%	0,00%
Tracking error	7,43%	6,94%
Ratio de Sharpe	-0,91	0,23

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO OPPORTUNITES Part A	3,81%	3,81%	-6,93%	5,24%	8,91%	19,07%	2,82%
EONIA + 1%	0,06%	0,06%	0,74%	2,27%	4,29%	5,70%	0,89%

(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 du mois  
Sanso Opportunités enregistre une performance de +3.81% contre +5.50% pour L'Eurostoxx50 et +7.38% pour le MSCI World en euro.

Explications de la performance

Sur la partie fonds actions, Sanso Opportunités bénéficie des performances absolues et relatives positives de l'ensemble de nos fonds actions avec une mention spéciale pour les fonds actions monde Altiflex et certificat BNP SDG.

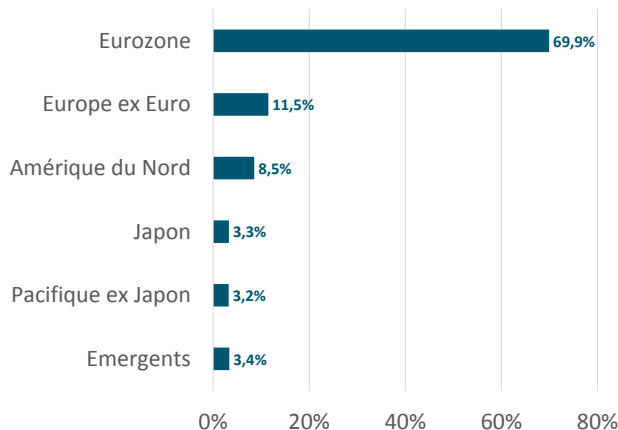
Les titres vifs obligataires, fonds obligataires et fonds de performance absolue connaissent une contribution positive de 0.55% avec des performances positives équilibrées de l'ensemble de nos fonds, excepté Orchidée Long/Short qui seul enregistre une performance marginalement négative.

Nos couvertures et expositions de marché ont une contribution positive de 0.17%.

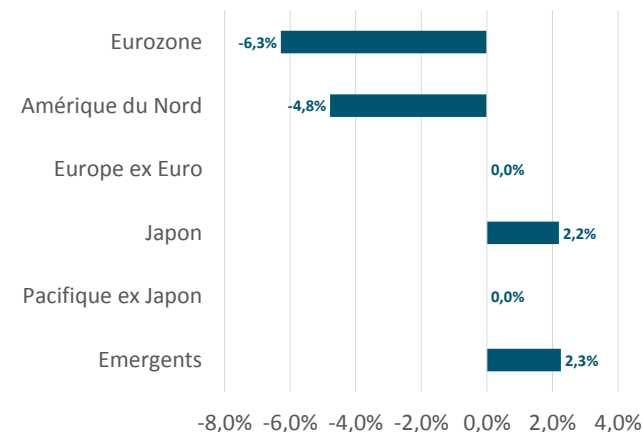
Principaux mouvements

L'exposition actions qui était de 59% en début d'année a progressivement été réduite en cours de mois suite à la hausse des marchés actions et se situe fin janvier à 45%. Nous avons également réduit le risque crédit en vendant partiellement nos positions sur Sanso Short Duration et Axiom Obligataire, et totalement celle sur iShares High Yield.

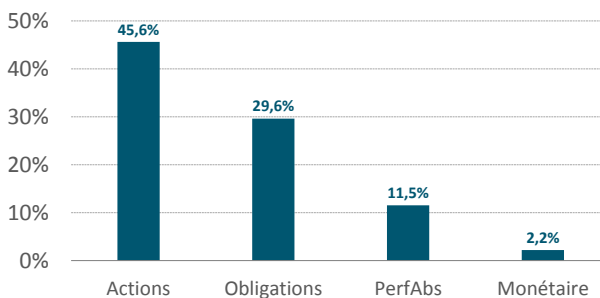
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



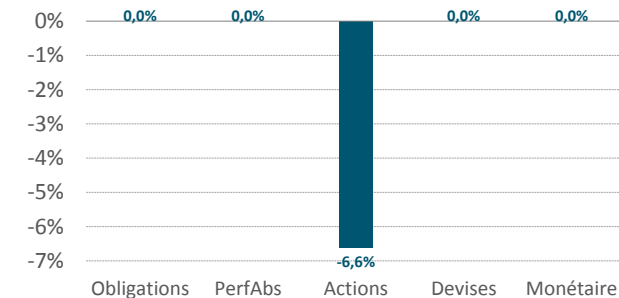
EXPOSITIONS DERIVES ACTIONS



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



EXPOSITIONS DERIVES



CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV  
 Part : Part A Tous souscripteurs  
 Classification AMF : OPCVM Diversifié  
 Date de création : 07/03/2008  
 Devise de référence : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Fréquence de valorisation : Quotidien  
 Heure de centralisation : Avant 12h00  
 Publication de la VL : J+1  
 Frais de gestion : 2% TTC Max  
 Dépositaire : CACEIS Bank  
 Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>  
 Commission de surperformance : 20% TTC de la surperformance au delà d'EONIA +1%  
 Commission de rachat : Néant  
 Commission de souscription : 4% max  
 Eligible au PEA : Non  
 Commissaire au compte : Deloitte & Associés

LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Altiflex-S	6,29%
Maxima-leur	5,70%
Societe Generale 0,00% 07/2021	5,58%
Memnon Fund-European-I Eur	5,02%
Hsbcactionsdevelop Dura-I	4,81%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Axiom Lux - Axiom Obligat-C	Axiom Obligataire-C
Go Court Terme	Ishares Euro Hy Corp
	Ishares Euro Hy Corp

VALORISATION

Maturité moyenne	1,37
Rendement actuariel du portefeuille	1,76%
Sensibilité du portefeuille	0,27

(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.