

GESTION MIXTE

GÉRANTS



David Kalfon
Gérant principal



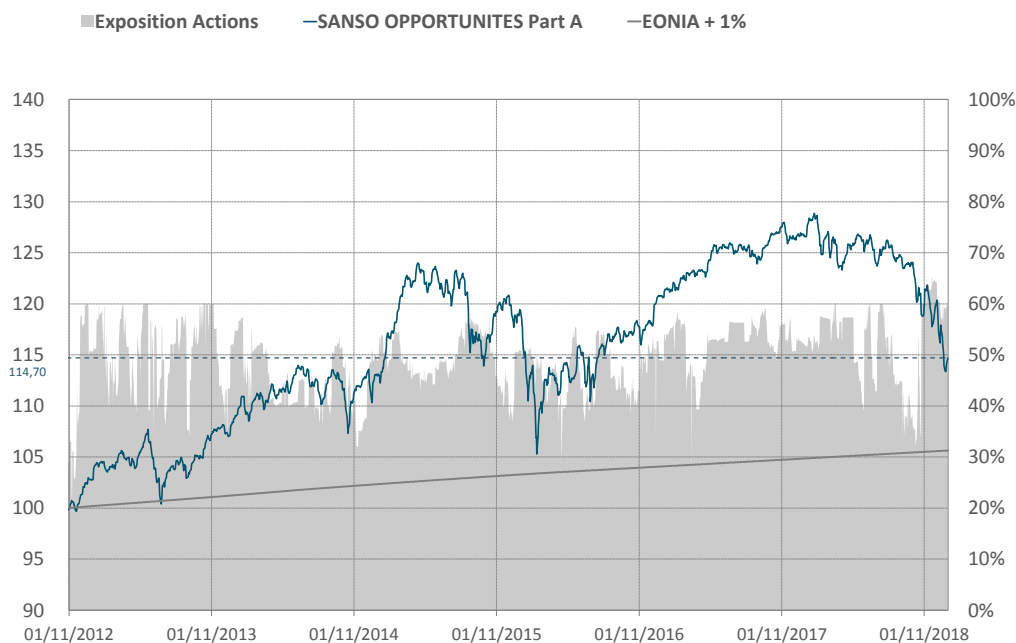
Christophe Mounier
Gérant

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 31/12/2018 : 87,23 €
- Encours global du fonds : 37,29 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)	7,18%	7,84%
Volatilité (Indice)	0,00%	0,00%
Max Drawdown (fonds)	-12,01%	-12,01%
Max Drawdown (Indice)	0,00%	0,00%
Tracking error	7,18%	7,27%
Ratio de Sharpe	-1,30	-0,17

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO OPPORTUNITES Part A	-4,26%	-9,38%	-9,38%	-3,89%	5,20%	14,70%	2,24%
EONIA + 1%	0,07%	0,75%	0,75%	2,28%	4,32%	5,63%	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 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 -4.26% contre -5.28% pour L'Eurostoxx50 et -8.48% pour le MSCI World en euro.

Explications de la performance

Sur la partie fonds actions, Sanso Opportunités bénéficie des performances relatives positives d'un fondsActionseuro Maxima et de celles de nos fondsActionsémergentes et Asie tels que Gem Equity ou Fast Asia et est pénalisé par les contreperformances relatives négatives de nombre de nos fonds action euro et monde.

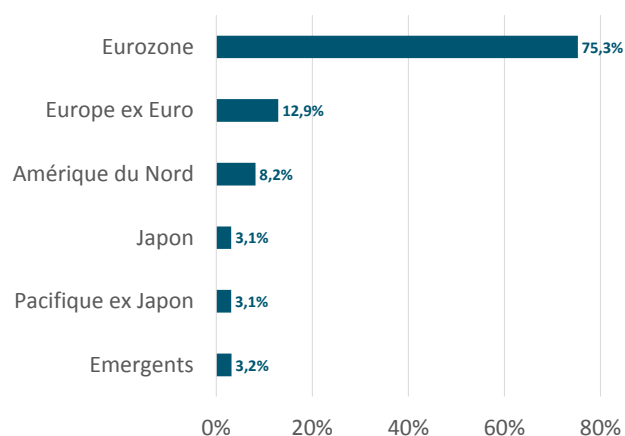
Les titres vifs obligataires, fonds obligataires et fonds de performance absolue connaissent une contribution négative de -0.17%, avec seulement trois contributions positives, H2O Allegro, Tendance Finance et Orchidée Long/Short.

Nos couvertures et expositions de marché ont une contribution négative de 0.09%, consécutive à la baisse en fin de mois des marchés actions.

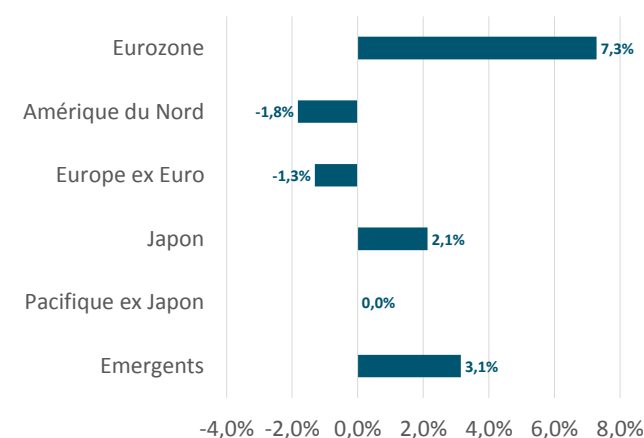
Principaux mouvements

L'expositionActionsa évolué entre 50 et 60% et se situe à 59% en fin de mois.

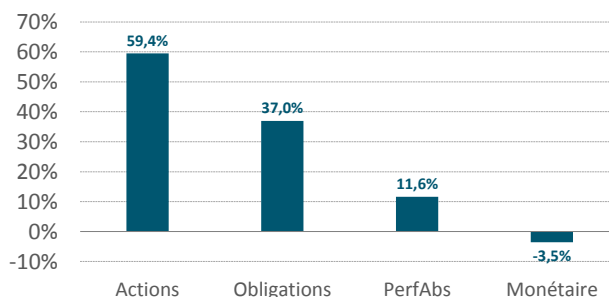
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



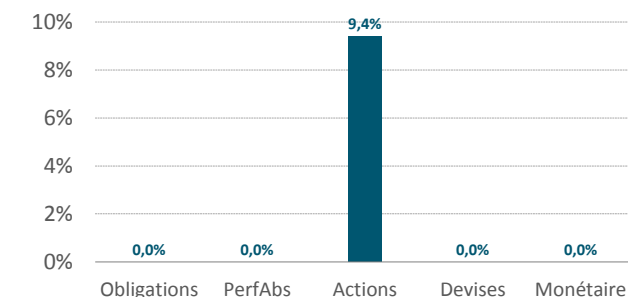
EXPOSITIONS DERIVES ACTIONS



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

Societe Generale 0,00% 07/2021	6,08%
Altiflex-S	5,75%
Maxima-leur	5,40%
Memnon Fund-European-I Eur	4,79%
Sanso Short Duration-I	4,79%

MOUVEMENTS

ACHATS

Artea 5,25 Callable

VENTES

Orchidee I Long/Short

Laffitte Divers Rt-Ret Eur I

Karakoramactionsflexible-I

VALORISATION

Maturité moyenne	1,27
Rendement actuariel du portefeuille	1,74%
Sensibilité du portefeuille	0,37

(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.