

GESTION MIXTE

GÉRANTS



David Kalfon
Gérant



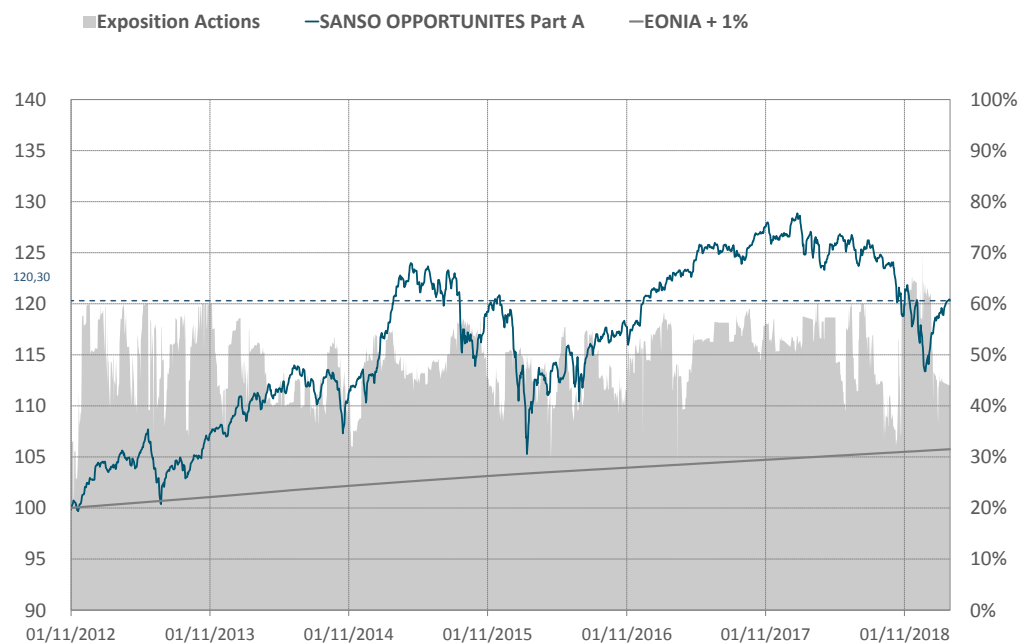
Christophe Mounier
Gérant

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 28/02/2019 : 91,49 €
- Encours global du fonds : 37,77 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)	7,24%	6,44%
Volatilité (Indice)	0,00%	0,00%
Max Drawdown (fonds)	-10,65%	-12,01%
Max Drawdown (Indice)	0,00%	0,00%
Tracking error	7,14%	6,06%
Ratio de Sharpe	-0,72	0,47

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO OPPORTUNITES Part A	1,04%	4,88%	-5,20%	9,31%	8,31%	20,30%	2,96%
EONIA + 1%	0,06%	0,12%	0,74%	2,27%	4,26%	5,76%	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 +1.04% contre +4.42% pour L'Eurostoxx50 et +3.80% pour le MSCI World en euro.

Explications de la performance

Sur la partie fonds actions, Sanso Opportunités bénéficie des performances absolues positives de l'ensemble de nos fonds avec une mention spéciale pour les fonds actions monde LO Funds Generation et zone euro Memnon Fund European.

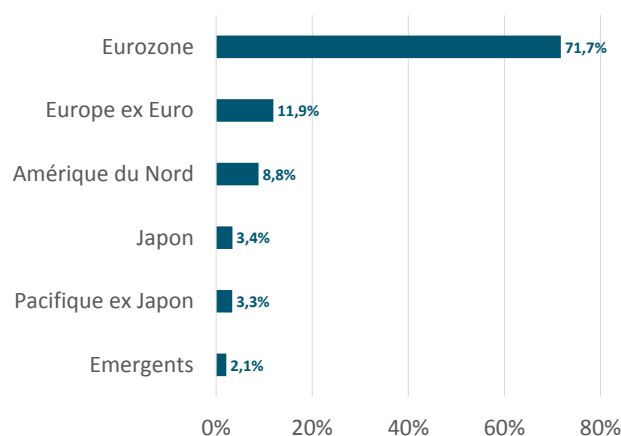
Les titres vifs obligataires, fonds obligataires et fonds de performance absolue connaissent une contribution positive avec des performances positives équilibrées de l'ensemble de nos positions.

Nos couvertures et expositions de marché ont une contribution négative, consécutive à nos positions de couverture sur les marchés actions.

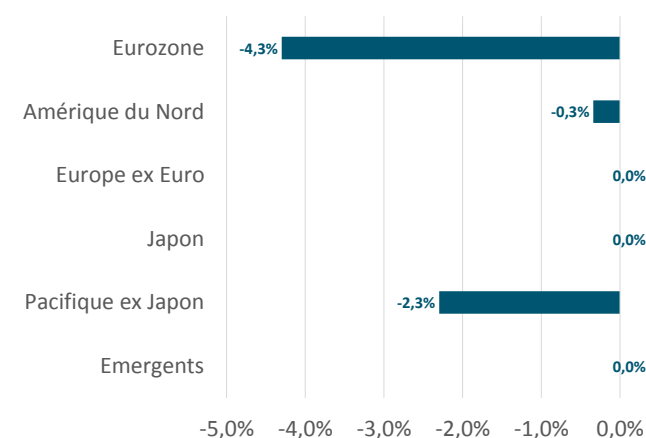
Principaux mouvements

L'exposition actions qui était de 45% en début de mois a évolué entre 40 et 45% et se situe en fin de mois à 44%. Côté fonds, nous avons vendu le fonds actions Japon Morant Sakura Yen et investi sur le fonds Spax Japan Sustainable au processus pleinement ISR. Nous avons également réduit la position de taux réels au profit de Sanso Objectif Durable 2024.

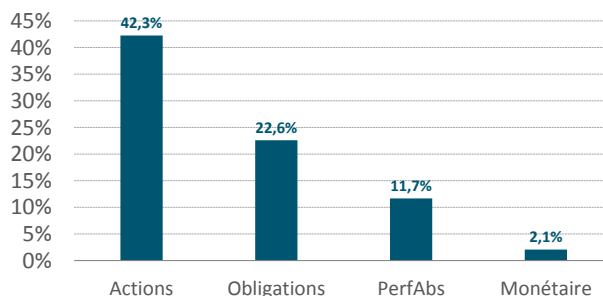
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



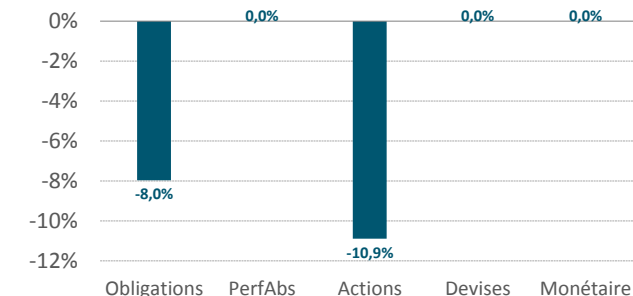
EXPOSITIONS DERIVES ACTIONS



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	6,53%
Societe Generale 0,00% 07/2021	5,93%
Maxima-leur	5,78%
Memnon Fund-European-I Eur	5,36%
Hsbcactionsdevelop Dura-I	5,08%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Axiom Lux - Axiom Obligat-C	Axiom Obligataire-C
Spax Japan Sustain Eq-Jpy B	Morant Wright Sakura-Yen
Optimum-A Eur	Gemequity-I

VALORISATION

Maturité moyenne	4,04
Rendement actuariel du portefeuille	4,04%
Sensibilité du portefeuille	-0,38

(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.