

GESTION MIXTE

GÉRANTS



David Kalfon
Gérant



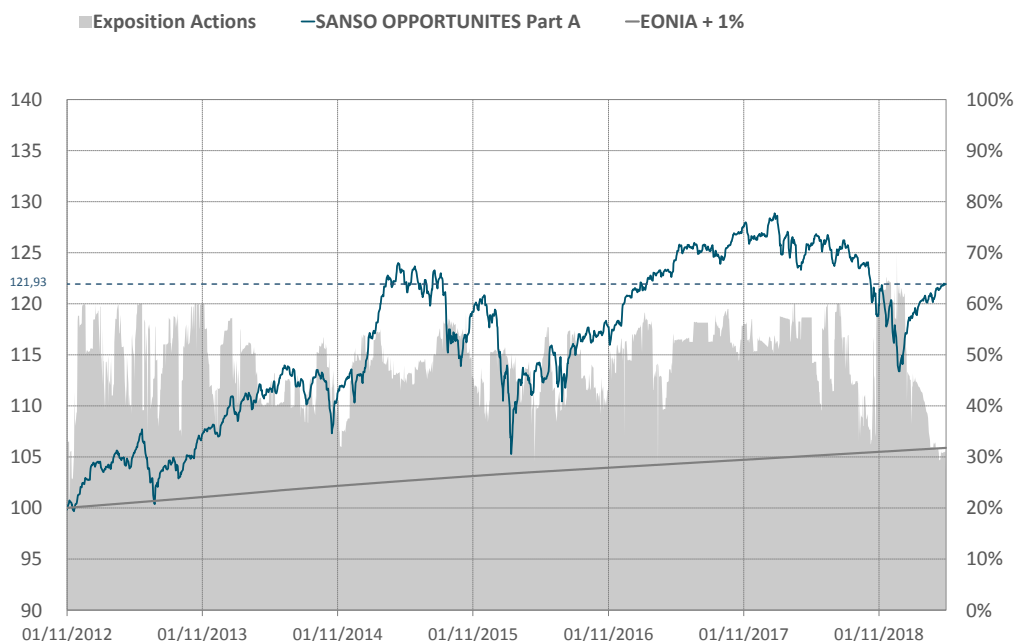
Christophe Mounier
Gérant

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 30/04/2019 : 92,73 €
- Encours global du fonds : 36,16 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)	7,02%	6,15%
Volatilité (Indice)	0,00%	0,00%
Max Drawdown (fonds)	-10,60%	-12,01%
Max Drawdown (Indice)	0,00%	0,00%
Tracking error	6,82%	5,86%
Ratio de Sharpe	-0,42	0,36

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO OPPORTUNITES Part A	1,23%	6,31%	-2,98%	6,84%	9,22%	21,93%	3,09%
EONIA + 1%	0,07%	0,24%	0,74%	2,26%	4,19%	5,89%	0,88%

(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 du mois

Sanso Opportunités enregistre une performance de +1.23% contre +5.33% pour L'Eurostoxx50 et +3.74% 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 en particulier d'excellentes performances relatives des fonds actions euro Eleva Euroland et Memnon Fund European.

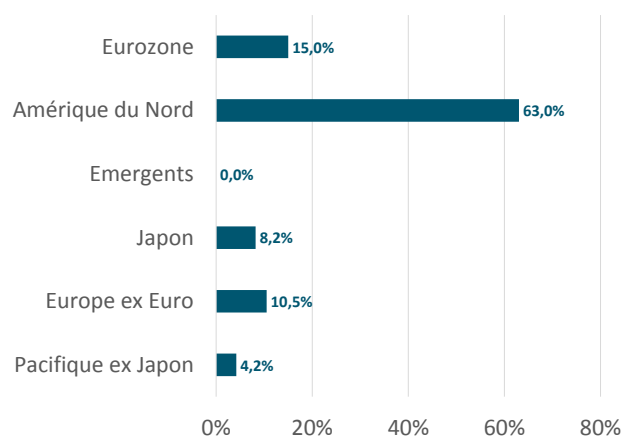
Les titres vifs obligataires, fonds obligataires et fonds de performance absolue connaissent une contribution positive avec en particulier une excellente performance de H2O Allegro.

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

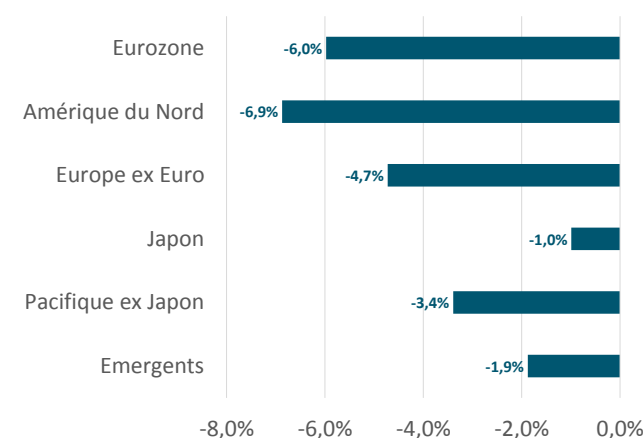
Principaux mouvements

L'exposition actions qui était de 34% en début de mois a été progressivement réduite et se situe en fin de mois à 30%. Coté fonds, nous avons réduit les positions sur Memnon European Fund et le certificat SG Low Carbon. Nous avons également augmenté la duration du portefeuille crédit en achetant l'obligation Compagnie de Phalsbourg 2024 et en vendant Akuo Energie 2020.

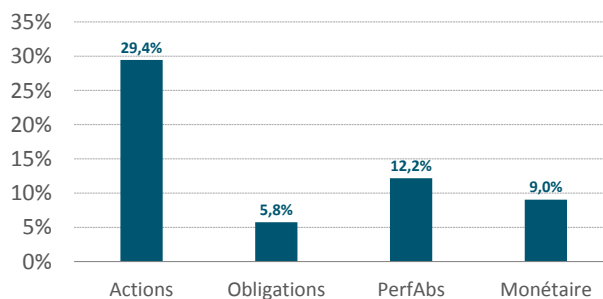
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



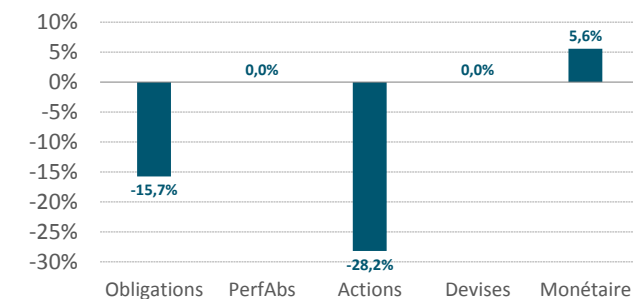
EXPOSITIONS DERIVES ACTIONS



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	7,02%
Maxima-leur	6,30%
Hsbcactionsdevelop Dura-I	5,57%
Certificat Bnp	5,18%
Memnon Fund-European-I Eur	4,99%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Phlsbg 5 03/27/24	Allianz Euro Oblig CT Isr-I
	Societe Generale 0.00% 07/2021
	Memnon Fund-European-I Eur

VALORISATION

Maturité moyenne	1,61
Rendement actuariel du portefeuille	0,07%
Sensibilité du portefeuille	1,75

(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.