

GESTION MIXTE

GÉRANT



Philippe DOUILLET
Gérant principal



Laurent BOUDOIN
Gérant

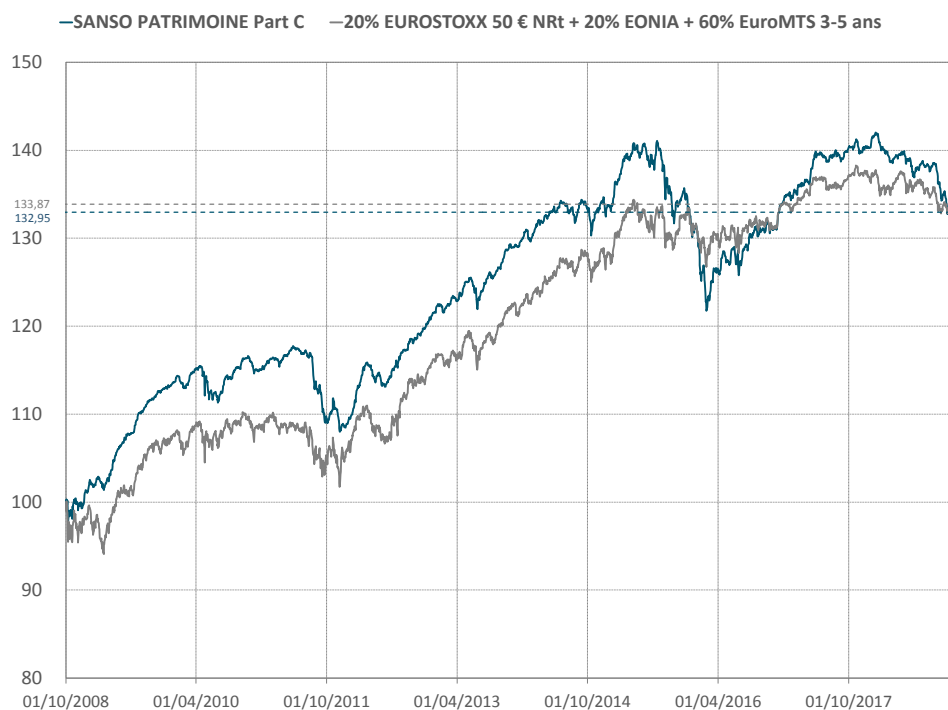
DESCRIPTION DU FONDS

Sanso Patrimoine est un fonds qui recherche la progression régulière du capital, en participant à l'évolution des marchés actions (max. 30%) et de taux et en prenant des risques limités. Il vise à offrir à l'investisseur un rendement, net de frais de gestion, supérieur à son indice de référence constitué de 20% EUROSTOXX 50, 20% EONIA capitalisé et 60% EUROMTS 3-5 ans, calculés dividendes et coupons réinvestis. Depuis le 19 septembre 2008, Sanso Patrimoine propose aux investisseurs une solution de placement solide et rémunératrice de leur épargne sur un horizon minimum de 2 ans. Une volatilité faible et stable permet ainsi à Sanso Patrimoine d'être utilisé comme une alternative crédible aux fonds Euros des Compagnies d'Assurance.

L'OPCVM a pour objectif de gestion, sur la durée de placement recommandée de 2 ans minimum, la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à son indice de référence constitué de 20% EUROSTOXX 50, 20%EONIA capitalisé et 60% EUROMTS 3-5 ans, calculés dividendes et coupons réinvestis.

- Code ISIN : FR0010640029
- VL au 30/11/2018 : 132,95 €
- Encours global du fonds : 25,75 M €
- Code Bloomberg : HIXPATR 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)	2,78%	3,96%
Volatilité (Indice)	3,27%	3,33%
Max Drawdown (fonds)	-6,54%	-8,85%
Max Drawdown (Indice)	-3,59%	-5,02%
Tracking error	2,47%	2,41%
Beta	0,62	0,96
Ratio de Sharpe	-1,89	-0,04

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO PATRIMOINE Part C	-1,45%	-5,26%	-5,25%	-0,46%	2,85%	32,95%	2,83%
20% EUROSTOXX 50 € Nrt + 20% EONIA + 60% EuroMTS 3-5 ans	0,19%	-1,89%	-2,50%	0,33%	9,16%	33,87%	2,90%

(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.

Sanso patrimoine intègre dans son processus d'investissement des considérations extra-financières sur les 3 métriques suivantes :

COMMENTAIRE DE GESTION

PERFORMANCE

La valorisation du fonds Sanso Patrimoine s'est dépréciée de -1,45% sur le mois d'octobre. La performance du fonds depuis le début de l'année s'établit ainsi à -5,26%.

EXPLICATION DE LA PERFORMANCE

Au mois de novembre, dans un contexte de poursuite du mouvement de forte aversion aux risques chez les investisseurs, les marchés d'actions européennes (-1,76% sur le CAC40) ont finalement mieux résisté que le marché du crédit obligataire en euro (+30 bps sur l'indice Itraxx Crossover). Schématiquement, la performance négative du fonds sur le mois de novembre provient pour 1/3 de notre portefeuille actions et pour 2/3 de notre portefeuille obligataire. Dans notre poche actions, on notera principalement sur le mois la contre-performance des secteurs technologiques et pétroliers et la bonne tenue des valeurs de consommation de base. Dans la poche obligataire, le mouvement d'élargissement des spreads de crédit a été particulièrement sensible sur les obligations italiennes, les obligations à taux variables (13% du fonds) et les obligations du secteur de l'énergie (affectées par la baisse de 20% du prix du pétrole).

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

L'exposition nette actions du fonds a été maintenue en deçà de 18% tout au long du mois de novembre. Nous avons profité à nouveau des tensions sur la volatilité pour vendre des options sur des actions en portefeuille. Sur le portefeuille obligataire, nous avons pris une position très conservatrice sur le mois de novembre en choisissant d'attendre la stabilisation du marché et le retour à une meilleure liquidité avant de procéder à de nouveaux arbitrages. La maturité moyenne et la sensibilité du fonds ont ainsi légèrement baissé à respectivement 3,75 ans et 2,67. Reflet du mouvement d'élargissement des spreads de crédit subi au cours du mois, le rendement actuariel moyen de la poche obligataire a passé de 2,89% fin octobre à 3,28% fin novembre. Enfin la volatilité à 1 an du fonds a reflété les récentes variations de marché en passant de 2,70% à 2,80%.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV

Part : Part C Tous souscripteurs

Classification AMF : OPCVM Diversifié

Date de création : 19/09/2008

Devise de référence : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Heure de centralisation : Avant 11h00

Publication de la VL : J+1

Frais de gestion : 1,40% TTC Max

Dépositaire : CACEIS Bank

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

Commission de surperformance : 15% de la surperformance par rapport à l'indicateur de référence, uniquement si la performance annuelle est supérieure à 4%

Commission de rachat : Néant

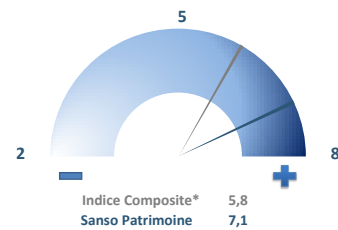
Commission de souscription : 3% Max

Eligible au PEA : Non

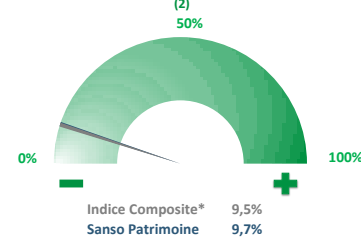
Commissaire au compte : Experte

Métriques ISR (Poche Action et Obligation)

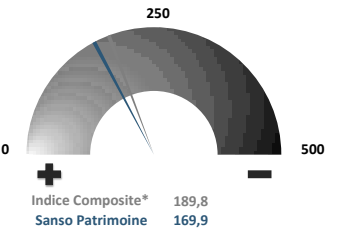
Note Environnement, Social & Gouvernance (1)



Exposition aux Objectifs de Développement Durable (ODD) (2)



Empreinte Carbone (3)



Les métriques ISR du portefeuille et de l'indice résultent de la moyenne pondérée des scores des émetteurs les constituant. (*) Indice Composite 30% MSCI EMU + 50% Markit Iboxx rebasé à 100%

Sources : Sanso-IS, MSCI ESG Research

(1) Note ESG : note comprise entre 0 et 10 se basant sur l'examen des politiques et pratiques Environnementales Sociales et de Gouvernance (ESG) des entreprises. La note est établie relativement aux entreprises du même secteur.

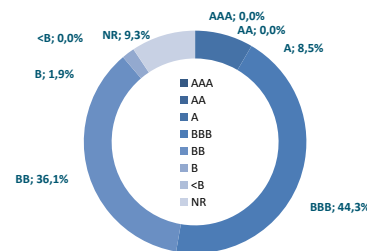
(2) Exposition aux ODD : pourcentage du chiffre d'affaires des entreprises réalisé sur des métiers facilitant l'atteinte des 17 Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies.

(3) Empreinte carbone : ratio tonnes équivalent CO2/millions de dollar de chiffre d'affaires reflétant l'intensité en termes de gaz à effet de serre de l'activité des entreprises. Les émissions directes et les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie (dites scope 1 et 2) sont prises en compte.

Top Contributeurs Objectifs de Développement Durable

Nom	% ODD	% PTF	
Akoo Energy Sas 4,25 At I	100%	1,8%	Akoo Energy développe et exploite des projets de production d'électricité verte et créer des bénéfices sociétaux supplémentaires en faveur des populations des territoires sur lesquels ils sont implantés.
Unilever Nv-Cva	53%	1,1%	Unilab-Rodamco possède et exploite des propriétés certifiées BREEAM. (« Building Research Establishment Environmental Assessment Method »)
Danone	52%	0,9%	Danone est une multinationale spécialisée dans les produits alimentaires et la nutrition.

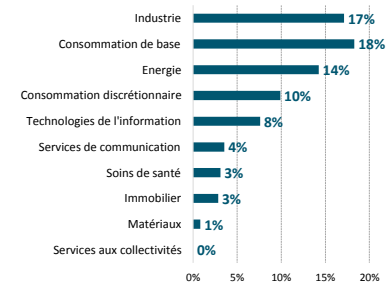
EXPOSITION PAR NOTATION (Poche Obligataire)



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Solvay Fin 5,12% Perp - C2021	2,53%
Assicurazioni 10,13% 07/2042 - C2022	2,44%
Energie Baden-Wu 3,63% 04/2076 - C2021	2,05%
Total Sa	2,03%
Accor 4,13% Perp - C2020	2,01%

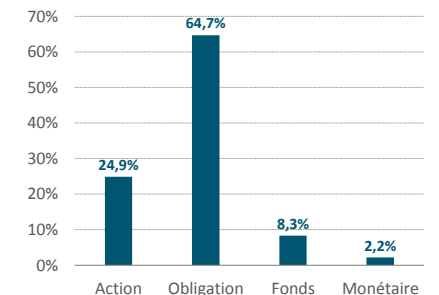
REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Maxima-S Eur	Maxima-A
Banco Santander Sa	ALTIFLEX
	ALTIFLEX

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



VALORISATION

Maturité moyenne	2,7
Rendement actuariel du portefeuille	3,3%
Sensibilité du portefeuille	1,8
Rating moyen du portefeuille	BB-

(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.