

GESTION MIXTE

GÉRANT



Philippe DOUILLET
Gérant principal



Laurent BOUDOIN
Gérant

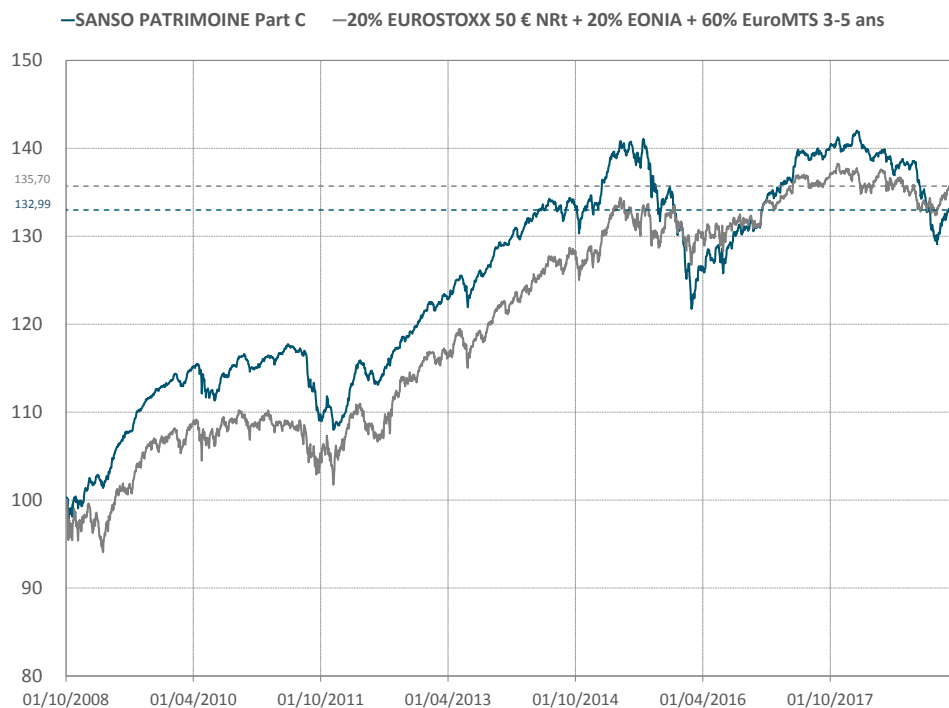
DESCRIPTION DU FONDS

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	▪ Code Bloomberg	: HIXPATR FP Equity
▪ VL au 28/02/2019	: 132,99 €	▪ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7
▪ Encours global du fonds	: 23,95 M €	▪ Notation Quantalys	: ★ ★ ★ ★ ★

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	3,34%	3,28%
Volatilité (Indice)	3,10%	3,10%
Max Drawdown (fonds)	-7,85%	-9,10%
Max Drawdown (Indice)	-3,80%	-4,26%
Tracking error	2,39%	2,03%
Beta	0,82	0,88
Ratio de Sharpe	-1,52	0,74

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO PATRIMOINE Part C	0,64%	2,19%	-5,07%	7,50%	1,06%	32,99%	2,77%
20% EUROSTOXX 50 € Nrt + 20% EONIA + 60% EuroMTS 3-5 ans	0,76%	2,09%	-0,10%	5,02%	9,23%	35,70%	2,96%

(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.

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance

Le fonds Sanso Patrimoine a profité de la bonne orientation des marchés du mois de février pour enregistrer une progression mensuelle de +0.64%. La performance du fonds depuis le début de l'année s'établit ainsi à +2,19%.

Explication de la performance

Tous les marchés sont restés bien orientés au cours du mois de février, l'optimisme des investisseurs étant renforcé par la perspective d'un accord commercial sino-américain et par le soutien actif des Banques centrales. Les marchés actions européens ont nettement progressé (4,39% sur l'indice Eurostoxx 50) et les marges (spreads) de crédit se sont nettement détendues (+31 bps sur l'indice Itraxx Crossover des signatures BBB+ à BB- en euros sur lesquelles le fonds est majoritairement investi). On notera dans le portefeuille actions la belle performance des financières (AXA, CA, BNPP) et le fort recul de Beiersdorf après la publication des résultats. Sur le portefeuille obligataire, hormis quelques obligations à taux variables, tous les segments ont performé. On remarquera particulièrement le beau rebond des obligations Eramet et Sarens et la performance des obligations Humanis.

Principaux mouvements

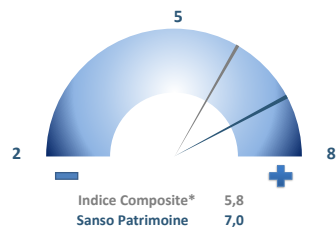
L'exposition nette actions du fonds a fluctué dans une fourchette étroite tout au long du mois entre 15% et 20%. Les arbitrages des positions obligataires sans potentiel de performance résiduel ont été poursuivis tout au long du mois avec la volonté d'améliorer la qualité de crédit moyen du portefeuille. Nous avons aussi profité de la hausse des indices boursiers et de la forte baisse de la volatilité pour acheter une couverture optionnelle sur l'Eurostoxx 50. La maturité moyenne et la sensibilité du portefeuille obligataire s'établissent en fin de mois respectivement à 3,77 et 2,63 ans. Le rendement actuariel moyen du portefeuille obligataire s'établit fin février à 3,03%. Enfin la volatilité à 1 an du fonds a monté légèrement en cours de mois de 3,25% à 3,34%.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

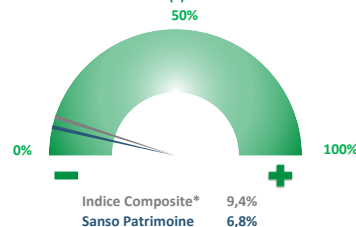
Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV
 Part : Part C Tous souscripteurs
 Classification AMF : OPCVM Diversifié
 Date de création : 19/09/2008
 Devise de référence : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure de centralisation : 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)

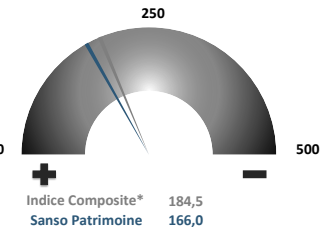
Note Environnement, Social & Gouvernance (1)



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%

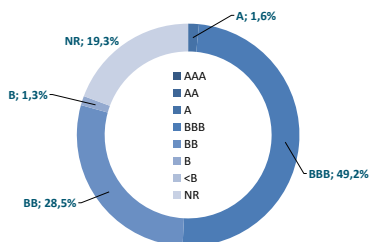
Sources : Sanso-IS, MSCI ESG Research

- (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	
Unilever Nv-Cva	52%	0,8%	UNILEVER PLC a tiré environ 52,3% de ses revenus de la vente de produits sanitaires et produits alimentaires de base.
Danone	52%	1,1%	Danone est une multinationale spécialisée dans les produits alimentaires et la nutrition.
Orsted 6,25% Call 26/06/	38%	1,5%	Orsted (anciennement Dong Energy) construit, possède et exploite des parcs éoliens. La société produit également de la chaleur et de l'électricité à partir de centrales à biomasse.

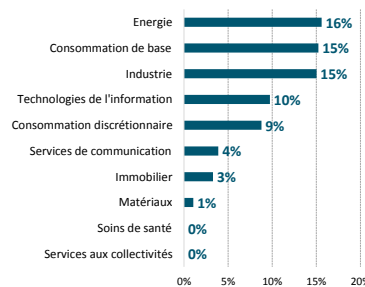
EXPOSITION PAR NOTATION (Poche Obligataire)



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Solvay Fin 5,12% Perp - C2021	2,81%
Assicurazioni 10,13% 07/2042 - C2022	2,77%
Energie Baden-Wu 3,63% 04/2076 - C2021	2,26%
Cnp Assurances 3,18% Perp - C2018	2,12%
La Mondiale 6,75% 04/2044 - C2024	2,08%

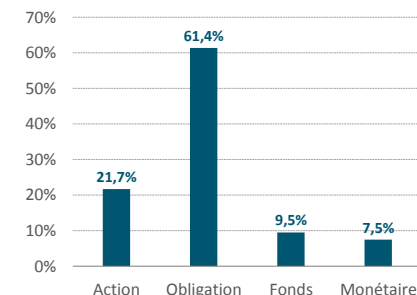
REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Acafp 4 1/4 Perp	Humanis Prev. 5,75%15-221025
Go Court Terme	ACCOR 4,13% PERP - C2020
Energie Baden-Wu	ALLIANZ SE 5,63% 10/2042 - C2022

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



VALORISATION

Maturité moyenne	3,9
Rendement actuariel du portefeuille	2,6%
Sensibilité du portefeuille	2,5
Rating moyen du portefeuille	BBB-

(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.