

GESTION MIXTE

GÉRANT



Philippe DOUILLET
Gérant principal



Laurent BOUDOIN
Gérant

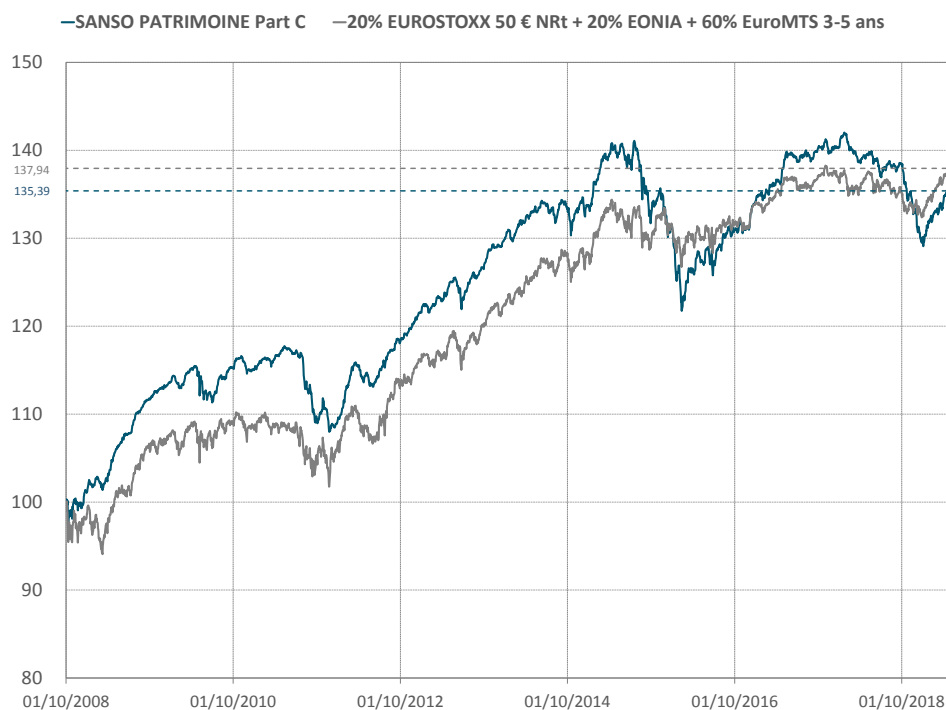
DESCRIPTION DU FONDS

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 30/04/2019	: 135,39 €	▪ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7
▪ Encours global du fonds	: 23,50 M €	▪ Notation Quantalys	: ★ ★ ★ ★ ★

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	3,57%	3,18%
Volatilité (Indice)	3,06%	3,02%
Max Drawdown (fonds)	-7,72%	-9,10%
Max Drawdown (Indice)	-3,80%	-4,26%
Tracking error	2,40%	1,98%
Beta	0,91	0,88
Ratio de Sharpe	-0,83	0,60

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO PATRIMOINE Part C	1,20%	4,03%	-2,95%	5,81%	1,74%	35,39%	2,90%
20% EUROSTOXX 50 € NRT + 20% EONIA + 60% EuroMTS 3-5 ans	1,04%	3,78%	0,52%	5,82%	9,77%	37,94%	3,08%

(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

Le fonds Sanso Patrimoine a profité de la bonne orientation des marchés du mois d'avril pour enregistrer une progression mensuelle (part C) de +1,20%. La performance du fonds depuis le début de l'année s'établit ainsi à +4,03%.

EXPLICATION DE LA PERFORMANCE

La bonne tenue des résultats des entreprises au T1 2019, l'orientation positive des négociations commerciales sino-américaines et la confiance en un soutien actif des principales Banques centrales ont porté les marchés financiers et le fonds Sanso Patrimoine au cours du mois. Les marchés actions européens ont nettement progressé (+4.86% sur l'indice Eurostoxx 50) et parallèlement les marchés obligataires ont enregistré de belles performances grâce au resserrement des marges (spreads) de crédit. L'indice Itraxx Crossover, qui reflète l'évolution des marges de crédit des émetteurs notés BBB+ à BB- sur lesquels le fonds est majoritairement investi, s'est ainsi resserré de 21 pbs sur le mois d'avril. En termes de performances spécifiques, on notera dans le portefeuille actions les belles progressions des banques (CA, BNP), de Saint Gobain et de STMicroelectronics. Sur le portefeuille obligataire, on remarquera particulièrement la belle performance des assurances (La Mondiale, Groupama).

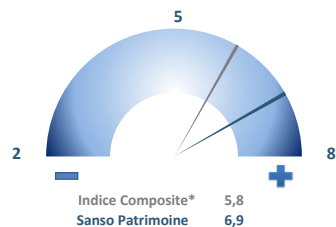
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

L'exposition nette actions du fonds a été pilotée sur le mois pour rester à l'intérieur d'une fourchette étroite de 15% à 20%. Pour augmenter le rendement actuariel moyen du fonds tout en améliorant la qualité de crédit moyenne du portefeuille, nous avons poursuivi la rotation de certaines de nos positions à faible potentiel de performance. La maturité moyenne et la sensibilité du portefeuille obligataire s'établissent ainsi en fin de mois à respectivement 4,08 ans et 3,02. Le rendement actuariel moyen du portefeuille obligataire a été progressivement augmenté sur le mois de 3,01% à 3,32%. Enfin la volatilité à 1 an du fonds a monté légèrement en cours de mois de 3,43% à 3,57%.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

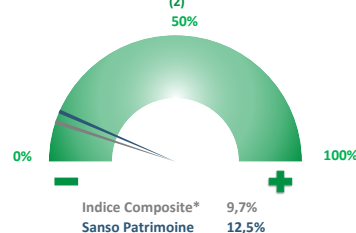
Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV
 Part : Part C Tous souscripteurs
 Classification AMF : OPCVM Diversifié
 Date de création : 19/09/2008
 Devise de référence : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure de centralisation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

Note Environnement, Social & Gouvernance (1)

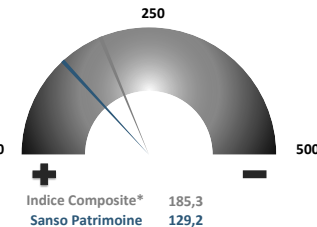


Métriques ISR (Poche Action et Obligation)

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.

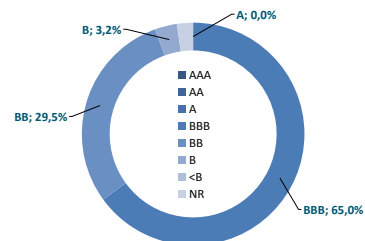
(2) Exposition aux ODD : pourcentage du chiffre d'affaires des entreprises réalisé sur des métiers facilitant l'atteinte des 17 Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies.

(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.

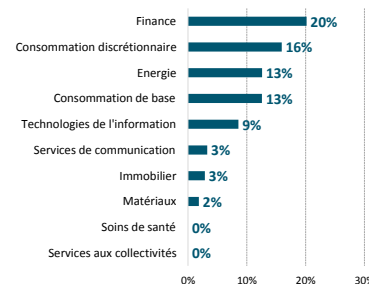
Top Contributeurs Objectifs de Développement Durable

Nom	% ODD	% PTF	
Cie De Phalsbourg 5 Calla	100%	2,2%	L'obligation est un Green Bond qui finance des projets immobiliers répondant à des standards environnementaux élevés.
Akuo Energy Sas 4.25 08/	100%	2,0%	100% du CA provient de la production d'électricité d'énergies renouvelables. Akuo Energy développe, finance, construit et exploite des centrales de production d'énergie renouvelable dans le monde entier.
Artea 5.25% 21-12-23	98%	0,4%	A travers son activité de construction de bâtiments à faible empreinte écologique (voir énergie positive), elle contribue à atteindre l'objectif n°11 de villes et communautés durables et par son activité de centrales solaires, ARTEA a

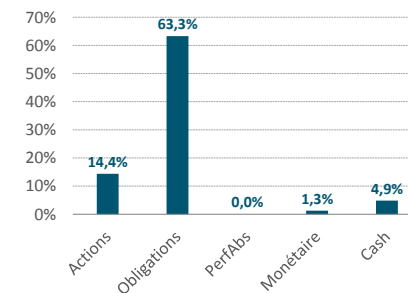
EXPOSITION PAR NOTATION (Poche Obligataire)



REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Assicurazioni 10,13% 07/2042 - C202	2,86%
Cie De Phalsbourg 5 Callable	2,15%
Cnp Assurances 3,18% Perp - C2018	2,12%
Groupama 6.38% Perp - C28/05/24	2,07%
La Mondiale 6,75% 04/2044 - C2024	2,04%

MOUVEMENTS

ACHATS

Acafp 4 1/4 Perp
Bnp 4.032 Perp
Acfp 4 3/8 Perp

VENTES

Solbb 5.118 Perp
ENBW 3 5/8 04/02/76
FCAIM 4 3/4 07/15/22

VALORISATION

Maturité moyenne	4,0
Rendement actuariel du portefeuille	3,3%
Sensibilité du portefeuille	3,0
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.