

GESTION ACTIONS

GÉRANTS



Edmond Schaff  
Gérant principal



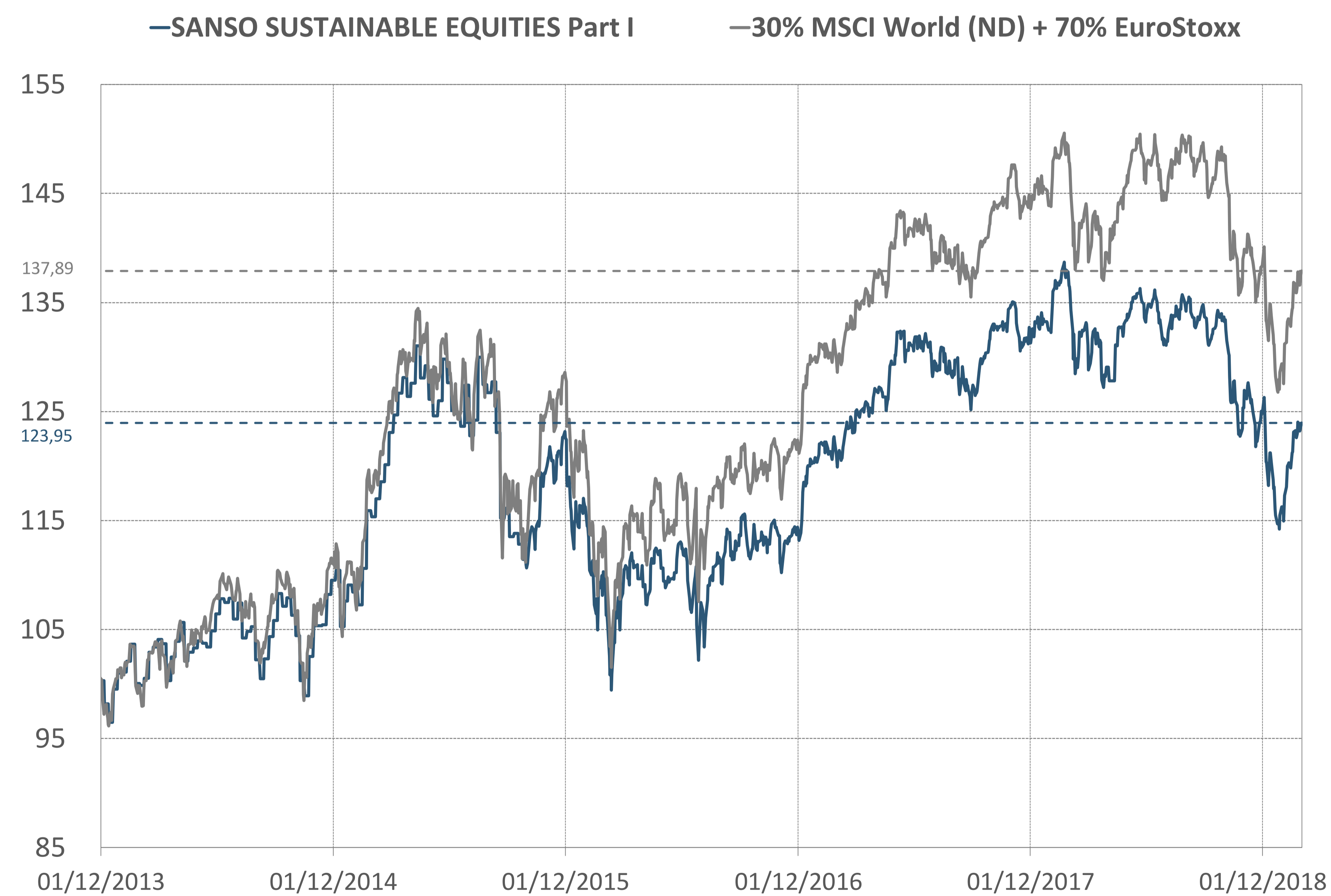
Christophe Mounier  
Gérant

DESCRIPTION DU FONDS

Sanso Sustainable Equities est un fonds de fonds Actions internationales Investissement Responsable et Durable créé en 2013. Il est investi de manière active sur les marchés Actions au niveau de la zone euro principalement.

- Code ISIN : FR0011623933
- VL au 31/01/2019 : 1 239,50 €
- Encours Global du fonds : 18,32 M €
- Code Bloomberg : CEDSEQI 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)	13,45%	12,39%
Volatilité (Indice)	14,17%	13,21%
Max Drawdown (fonds)	-16,28%	-17,65%
Max Drawdown (Indice)	-15,76%	-15,80%
Tracking error	3,84%	3,22%
Beta	0,91	0,89
Ratio de Sharpe	-0,68	0,32

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO SUSTAINABLE EQUITIES Part I	6,64%	6,64%	-9,15%	12,37%	24,10%	23,95%	4,20%
30% MSCI World (ND) + 70% EuroStoxx	6,59%	6,59%	-6,71%	20,48%	38,58%	37,89%	6,36%

(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

Sur le mois, Sanso Sustainable Equities enregistre une performance de +6.64% contre +6.59% pour son indice de référence.

Explication de la performance

Les marchés actions ont enregistré un net rebond en janvier, soutenus par plusieurs facteurs : un discours nettement plus accommodant de la Réserve Fédérale américaine, des signes d'accalmie sur le front des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, des autorités chinoises qui se montrent prêtes à soutenir la croissance et des publications d'entreprises qui restent solides, notamment outre-Atlantique. Par ailleurs si l'économie mondiale continue de donner des signes de faiblesse, ceux-ci semblent désormais bien intégrés par les prévisionnistes, l'indice des surprises économiques des 10 plus grands pays développés s'étant redressé en janvier.

Sur le plan géographique la dispersion a été relativement faible puisque l'Euro Stoxx progresse de 6.3% et le MSCI World de 7.4%. Par ailleurs les small caps ont enregistré un rattrapage avec une hausse de 9.8% au niveau mondial et de 8.4% en zone Euro.

Dans ce contexte notre sélection de fonds a créé de la valeur. Au sein de la poche actions zone euro Oddo Avenir Euro et Quest Clean Tech enregistrent des performances relatives de +1.9% et +1.3% respectivement, profitant du rattrapage des valeurs moyennes et des cycliques. En revanche Sycomore Sélection Responsable déçoit de nouveau avec une sous-performance de 1.4%, dans un contexte qui lui semblait pourtant plus favorable.

Au niveau de la poche monde, le fonds multithématique Janus Henderson Global Sustainable Equity surperforme le MSCI World de 1.5% et la performance de l'ETF iShares Automation & Robotics dépasse légèrement les 12%.

Au total la sélection de fonds a contribué positivement à la performance relative à hauteur de 0.28%, les stratégies de gestion des risques ont, elles, enregistré une contribution négative de 0.19%, notamment en raison d'une exposition actions inférieure à 100% à partir de mi-février.

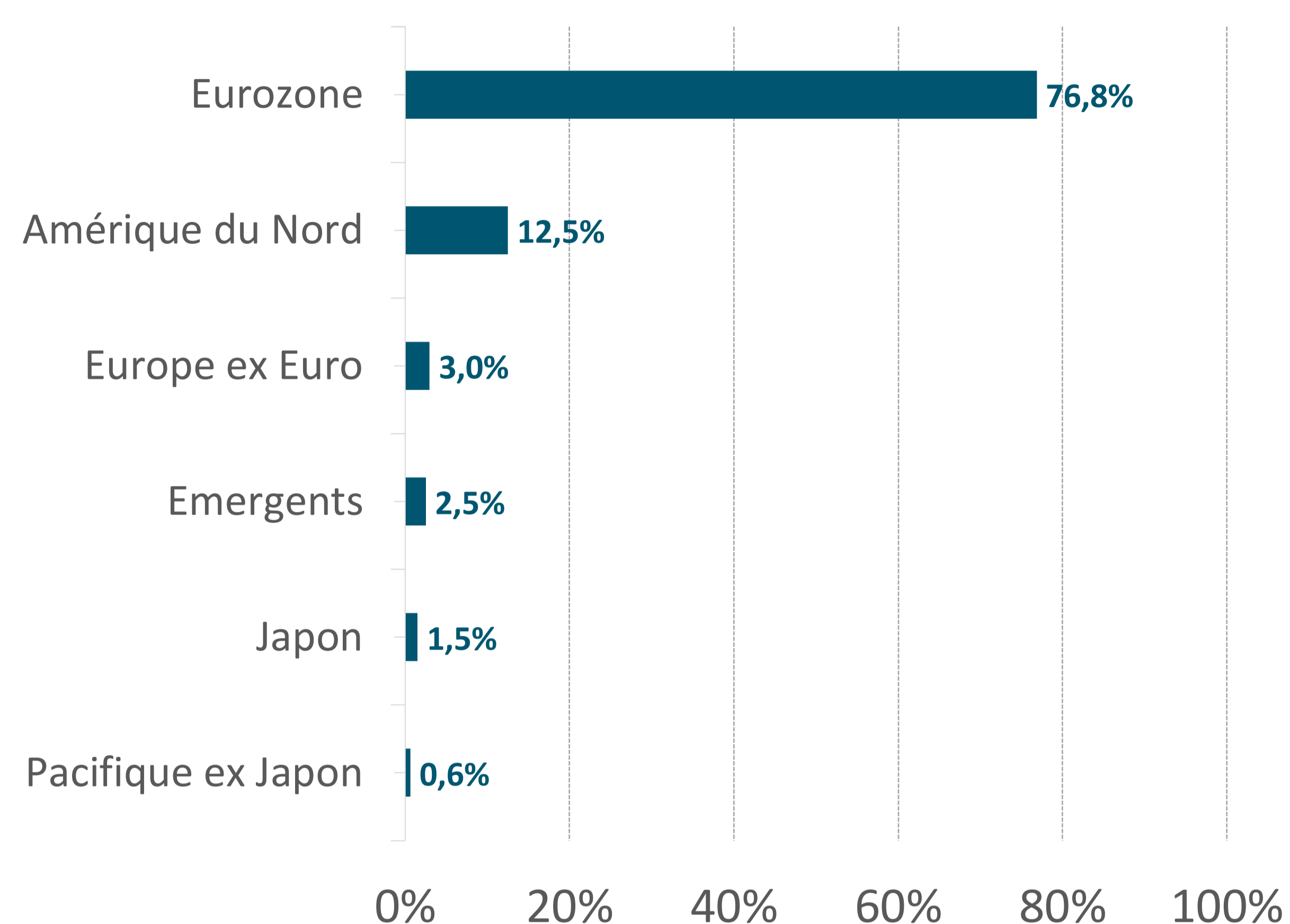
Principaux mouvements

A partir de mi-janvier nous avons commencé à réduire l'exposition actions du portefeuille en couvrant plus particulièrement une partie de notre position sur la zone euro pour l'amener à un niveau de 91% en fin de mois alors que nous avions commencé l'année pleinement investis. Nous estimons en effet que l'excès de pessimisme de décembre a été corrigé et que la situation macro-économique de la zone euro pourrait conduire à une nouvelle phase de correction de son marché actions. Par ailleurs nous avons liquidé nos positions sur les fonds Sycomore FranceCap et Schroder ISF Euro Equity et réinvesti sur AXA IM Euro Sélection, un fonds axé sur les valeurs de qualité offrant une forte visibilité qui devrait bien se comporter en cas de nouvelle phase de volatilité.

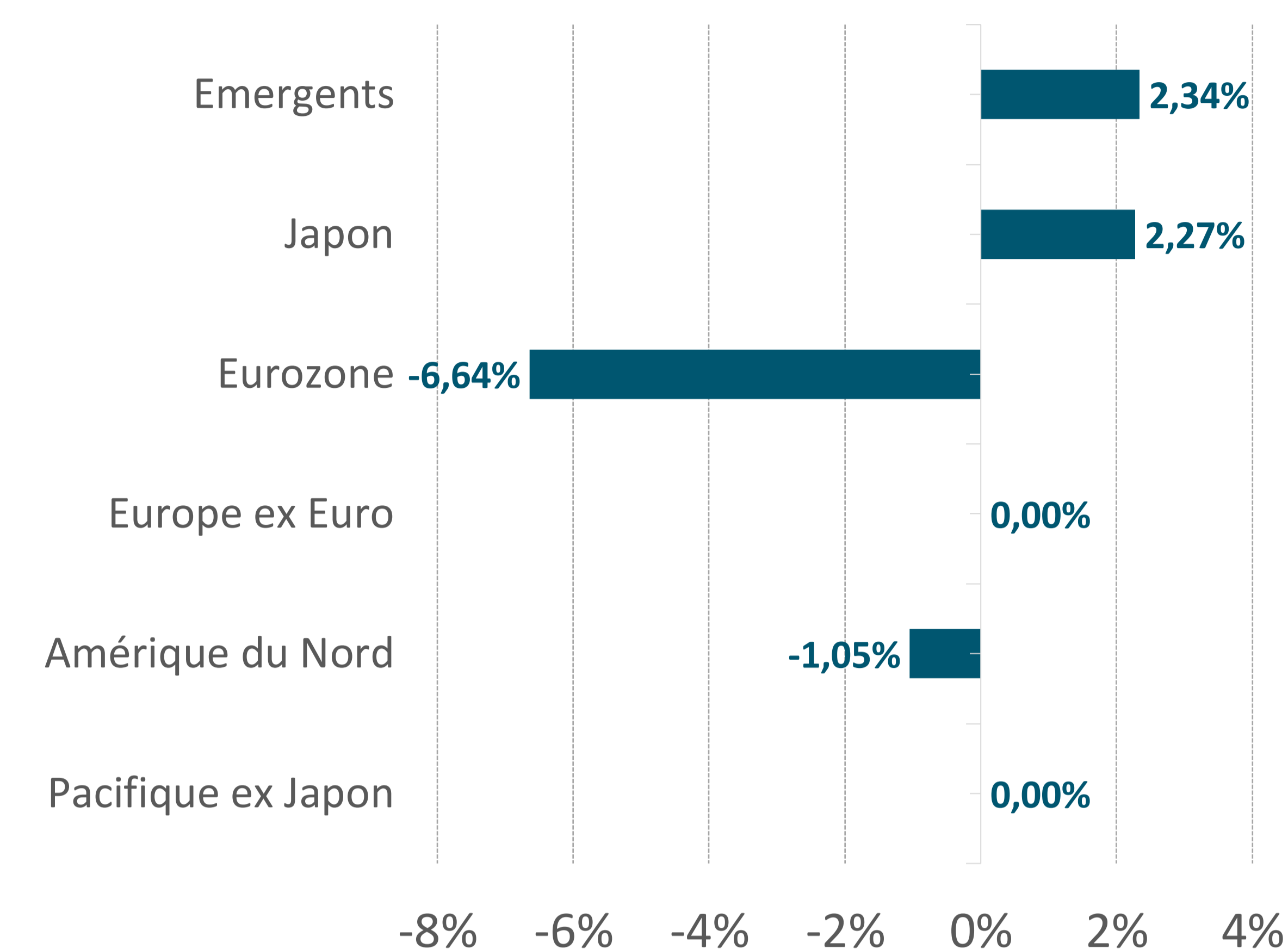
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV  
 Part : Part I Tous souscripteurs  
 Classification AMF : Actions Internationales  
 Date de création : 15/11/2013  
 Devise de référence : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Fréquence de valorisation : Quotidienne  
 Heure de centralisation : 10H00 en J  
 Publication de la VL : J+2  
 Frais de gestion : 0,35% Max  
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services  
 Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>  
 Commission de surperformance : 15% TTC de la surperformance par rapport à l'indice de référence, en cas de performance positive avec High Watermark  
 Commission de rachat : 3% Max  
 Commission de souscription : 3% Max  
 Eligible au PEA : Non  
 Commissaire au compte : PwC SELLAM

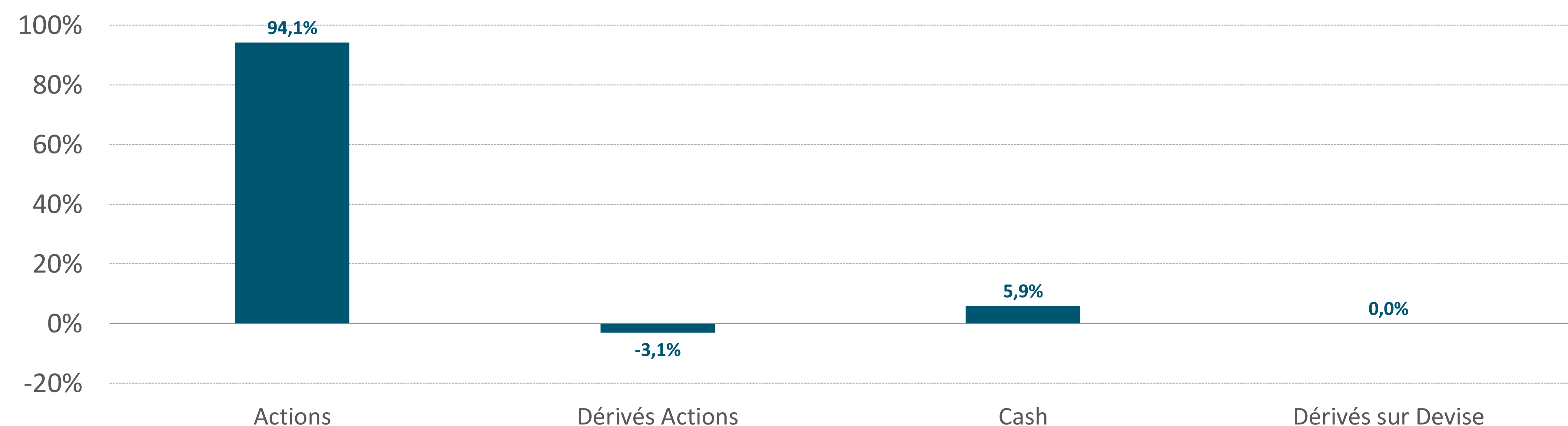
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Hors dérivés)



EXPOSITIONS DERIVES ACTION



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

SOCIETE GENERALE 0,00% 07/2021	8,5%
ROBECO-QI GLB SUS EQ-I EUR	8,2%
HSBCActionsDEVELOP DURA-I	7,3%
INDEXIQ FACTORS SUST EMU	6,6%
HENDERSON GL CARE GTH-IAEUR	5,4%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
AXA IM EUR SELECTION-E EURCAP	SYCOMORE FRANCECAP-I
AXA IM EUR SELECTION-E EURCAP	SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC
	SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC

(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.