

GESTION ACTIONS

GÉRANTS



Edmond Schaff  
Gérant principal



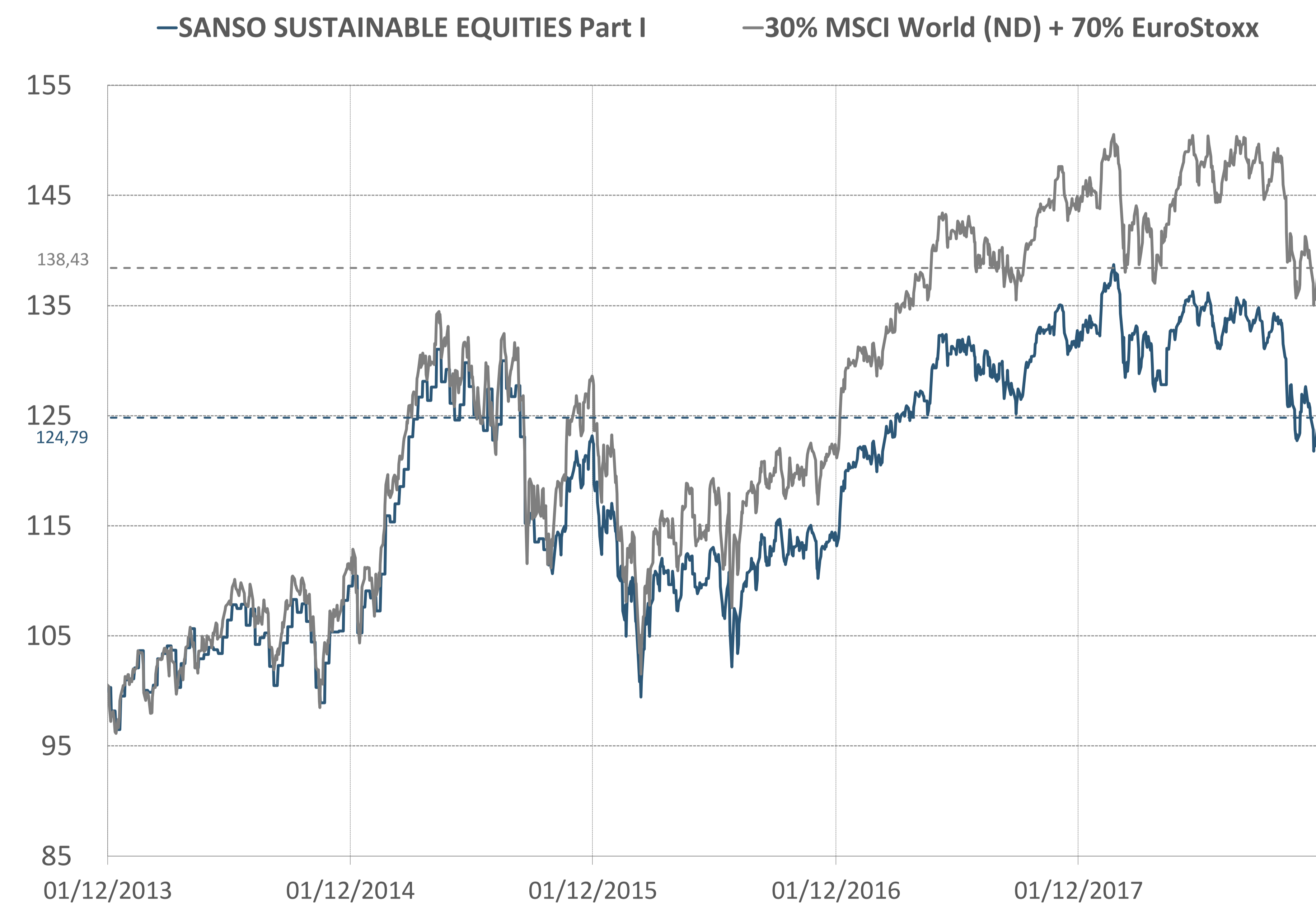
Christophe Mounier  
Gérant

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 30/11/2018 : 1 247,94 €
- Encours Global du fonds : 18,45 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)	12,35%	12,51%
Volatilité (Indice)	13,18%	13,64%
Max Drawdown (fonds)	-12,22%	-19,27%
Max Drawdown (Indice)	-10,31%	-21,03%
Tracking error	3,79%	3,30%
Beta	0,89	0,89
Ratio de Sharpe	-0,47	0,03

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO SUSTAINABLE EQUITIES Part I	-0,42%	-5,79%	-5,78%	1,32%	x	24,79%	4,49%
30% MSCI World (ND) + 70% EuroStoxx	-0,39%	-3,79%	-4,27%	7,66%	x	38,43%	6,66%

(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 quel 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 -0.42% contre -0.39% pour son indice de référence.

Explication de la performance

Les craintes concernant un ralentissement de la croissance mondiale ont continué de peser sur l'appétit pour le risque des investisseurs au cours des 3 premières semaines de novembre. Les anticipations de trêve sur le front de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine et un discours du Président de la Réserve Fédérale américaine perçu comme accommodant ont, cependant, permis aux marchés actions de se redresser en fin de mois, le MSCI World progressant de 1.2% sur novembre et l'Euro Stoxx limitant sa baisse à 1%.

Par ailleurs un certain rééquilibrage a pu être observé puisque l'indice des « FANG », relativement résilient jusqu'à maintenant, recule de 4.2% tandis que les marchés émergents, très en retard sur le reste du monde progressent de 4.1%.

Cette rotation n'a cependant pas profité aux petites et moyennes valeurs de la zone Euro qui sont restées sous pression, le MSCI EMU Mid Caps reculant de 3%.

Dans ce contexte les performances relatives des stock-pickers de la zone Euro se sont de nouveau inscrites en territoire négatif, leur préférence pour les valeurs de croissance et de qualité ainsi que leur propension à se diversifier sur des petites valeurs leur étant de nouveau défavorables. Ainsi Sycomore Sélection Responsable et Oddo Avenir Euro enregistrent des sous-performances de 2.0% et 2.5% respectivement. En revanche les fonds axés sur les grandes capitalisations ont généré des performances relatives positives, notamment HSBC Sustainable Euroland Equity qui regagne 1% sur l'Euro Stoxx. Par ailleurs les fonds axés sur la thématique de l'environnement ont bénéficié des anticipations de trêve de la guerre commerciale, Quest Clean Tech surperformant l'Euro Stoxx de 1.7%.

Au niveau de la poche monde, le redressement des thématiques durables a profité à Janus Henderson Global Sustainable Equity qui surperforme le MSCI World de 1.2%.

Au total la sélection de fonds a contribué négativement à la performance relative à hauteur de 0.12%, les stratégies de gestion des risques ont, elles, enregistré une contribution positive de même niveau.

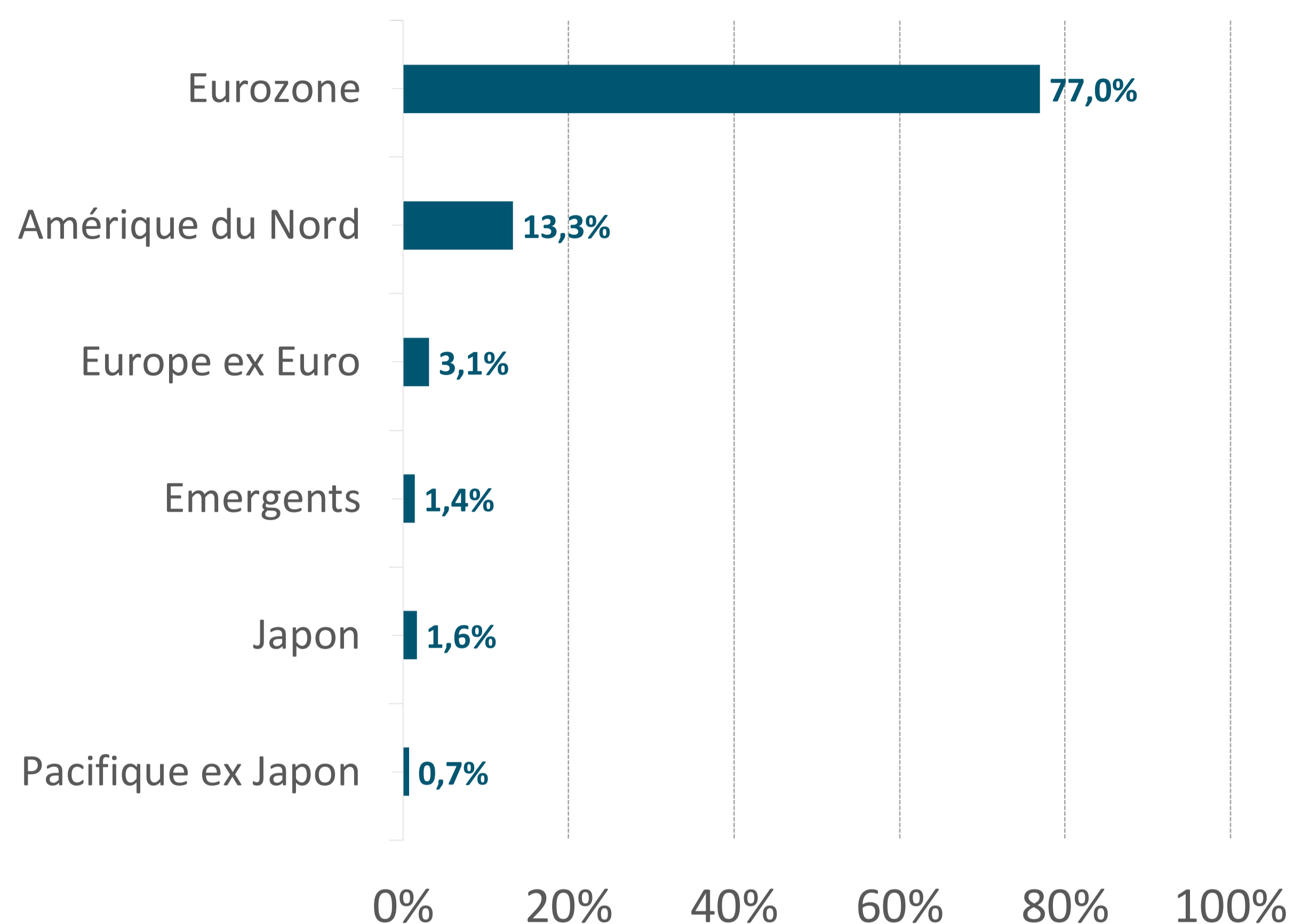
Principaux mouvements

Nous avons maintenu tout au long du mois une exposition actions proche de 100% avec une surexposition à l'Asie et aux pays émergents de l'ordre de 5%. Nous avons profité de la baisse survenue en milieu de mois pour renforcer notre exposition aux valeurs bancaires de la zone Euro, beaucoup de mauvaises nouvelles nous semblant intégrées dans les cours. Nous avons par ailleurs légèrement renforcé le fonds Maxima au détriment de Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities.

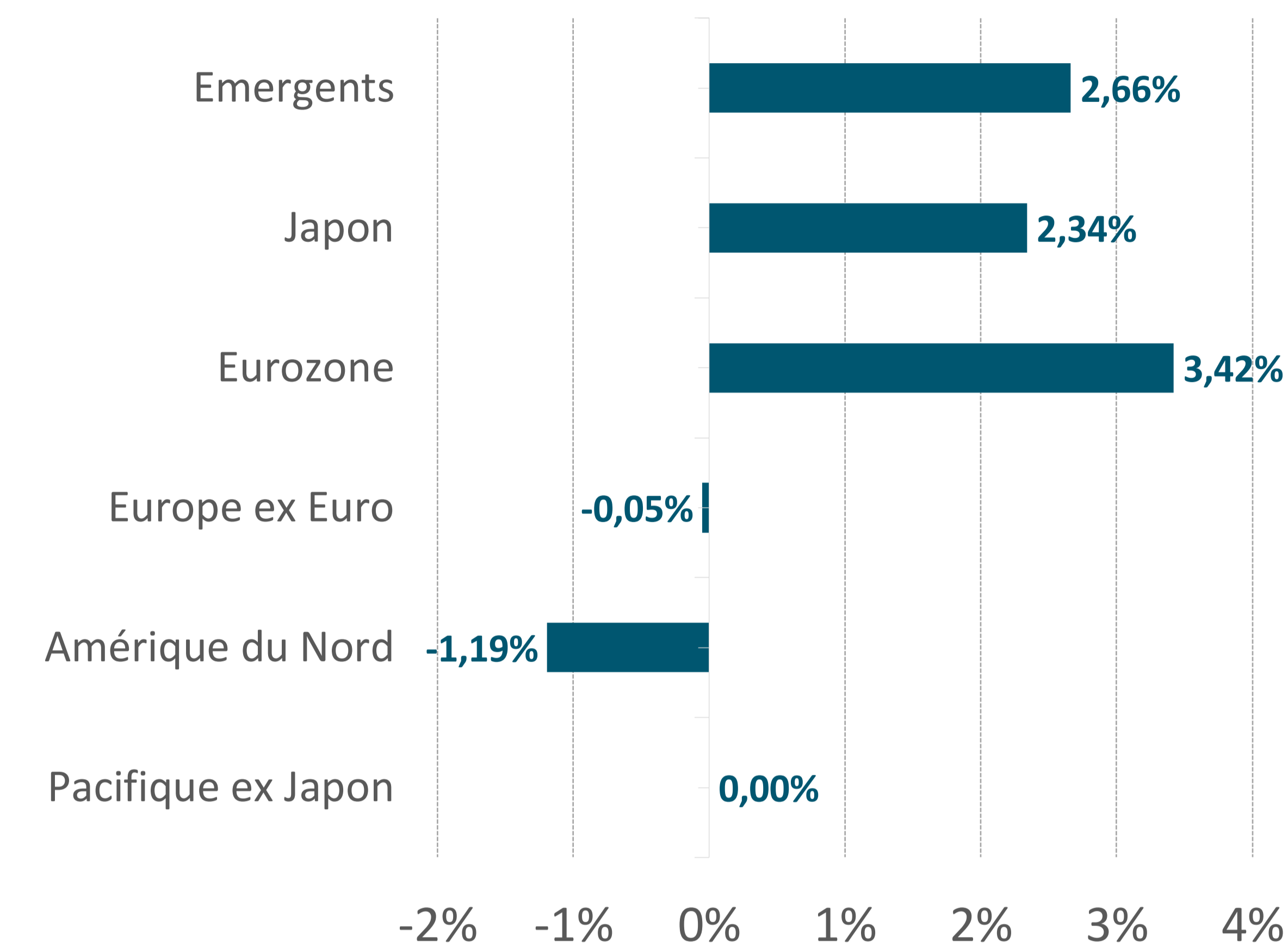
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

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

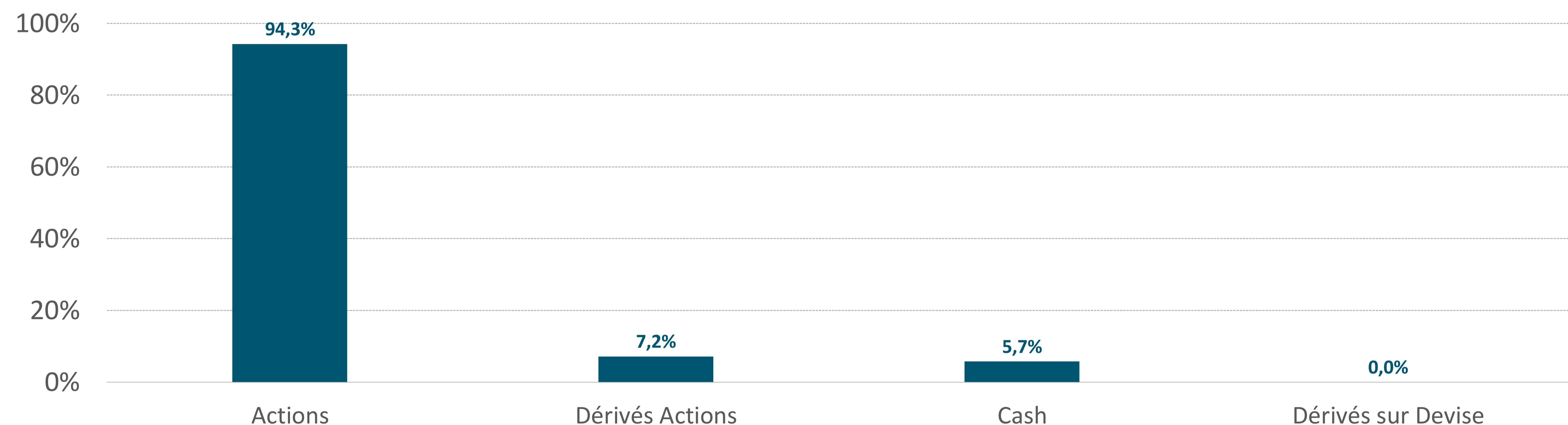
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Hors dérivés)



EXPOSITIONS DERIVES ACTION



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

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

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
GO COURT TERME	LYXOR EUR STOXX BNK DR-C-EUR
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	UBS ETF MSCI EMU SRI
MAXIMA-IEUR	ROBECO-QI GLB SUS EQ-I EUR

(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.