

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 28/02/2019 : 1 280,80 €
- Encours Global du fonds : 19,03 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)	12,45%	11,57%
Volatilité (Indice)	13,04%	12,40%
Max Drawdown (fonds)	-16,19%	-17,65%
Max Drawdown (Indice)	-15,76%	-15,80%
Tracking error	3,78%	3,16%
Beta	0,92	0,89
Ratio de Sharpe	-0,27	0,51

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO SUSTAINABLE EQUITIES Part I	3,33%	10,19%	-3,31%	18,84%	23,03%	28,08%	4,79%
30% MSCI World (ND) + 70% EuroStoxx	3,98%	10,84%	0,28%	29,02%	38,27%	43,38%	7,05%

(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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance du mois

Sur le mois, Sanso Sustainable Equities enregistre une performance de +3.3% contre +4.0% pour son indice de référence.

Explication de la performance

Le rebond enregistré en janvier s'est poursuivi en février les marchés restant soutenus par plusieurs facteurs : un discours nettement plus accommodant des Banques centrales, des signes d'accalmie sur le front des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, des autorités chinoises qui se montrent prêtes à soutenir la croissance et des publications d'entreprises demeurant solides, notamment outre-Atlantique. Les données macro-économiques demeurent, en revanche, très mitigées, principalement sur le plan de l'activité manufacturière, les ventes au détail américaines donnant également des signes de faiblesse.

Sur le plan géographique, la dispersion a été relativement faible puisque l'Euro Stoxx progresse de 4.1% et le MSCI World de 3.8%. Par ailleurs les valeurs bancaires de la zone euro progressent de 7.7% sur le mois, profitant de la perspective d'un possible troisième TLTRO de la BCE.

Dans ce contexte, nous avons constaté une forte dispersion des performances des fonds zone euro que nous avons sélectionné. Ainsi les fonds thématiques Sycomore Shared Growth et Quest Clean Tech sous-performent l'Euro Stoxx de 1.8% et 1% respectivement en raison de leur absence d'exposition au secteur bancaire. En revanche, AXA IM Euro Sélection, Odo Avenir Euro et HSBC SRI Euroland Equity enregistrent des performances relatives de 2.1%, 1.6% et 0.8% respectivement, portées par une bonne sélection de titres.

Au niveau de la poche monde, le fonds multithématique Janus Henderson Global Sustainable Equity surperforment le MSCI World de 2.9% et la performance de l'ETF iShares Automation & Robotics dépasse légèrement les 6.3%. En revanche l'iShares MSCI Emerging Markets SRI sous-performent le MSCI World de 3.4%.

Au total, la contribution de la sélection de fonds à la performance relative a été neutre tandis que les stratégies de gestion des risques ont enregistré une contribution négative de 0.60%, notamment en raison d'une exposition actions maintenue à 90% en moyenne sur le mois.

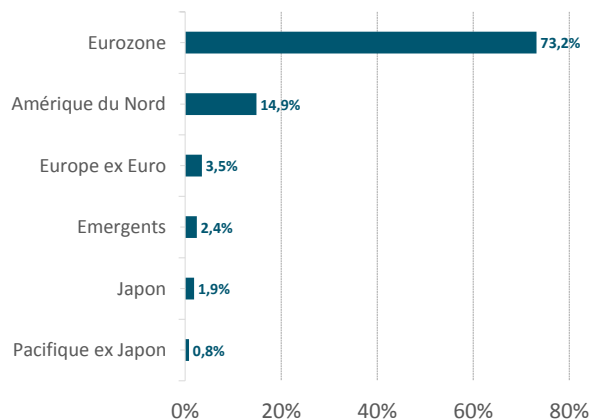
Principaux mouvements

Au cours du mois nous avons légèrement réduit notre exposition aux stratégies ayant délivré les meilleures performances depuis le début de l'année à savoir Odo Avenir Euro, Janus Henderson Global Sustainable Equity et l'iShares Automation & Robotics et nous avons renforcé des fonds présentant des tracking error plus réduits, principalement iShares MSCI World SRI et UBS ETF MSCI EMU SRI. Par ailleurs notre exposition actions est restée comprise entre 85% et 91% au cours du mois, l'essentiel de nos couvertures portant sur les actions de la zone euro.

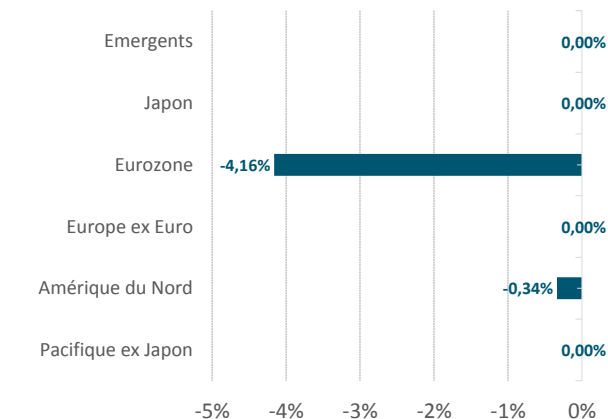
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

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 : CACEIS Bank
 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

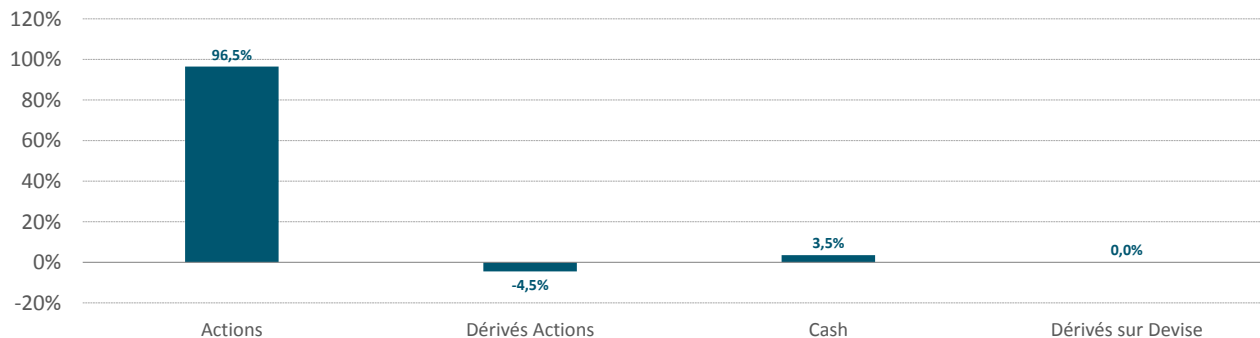
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Hors dérivés)



EXPOSITIONS DERIVES ACTION



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

SG- certificat Low Carbon 07/2021	8,7%
ROBECO-QI GLB SUS EQ-I EUR	8,2%
HSBCActionsDEVELOP DURA-I	7,5%
INDEXIQ FACTORS SUST EMU	6,6%
UBS ETF MSCI EMU SRI	6,2%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	ODDO AVENIR EURO-CI-EUR
SYCOMORE SHARED GROWTH-I	SYCOMORE ECO SOLUTIONS-I
UBS ETF MSCI EMU SRI	ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A

(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.