

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 29/03/2019 : 1 298,29 €
- Encours Global du fonds : 19,65 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)	11,91%	11,55%
Volatilité (Indice)	12,31%	12,40%
Max Drawdown (fonds)	-16,19%	-17,65%
Max Drawdown (Indice)	-15,76%	-15,80%
Tracking error	3,73%	3,15%
Beta	0,92	0,89
Ratio de Sharpe	0,11	0,50

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
SANSO SUSTAINABLE EQUITIES Part I	1,37%	11,69%	1,28%	18,20%	24,96%	29,83%	4,98%
30% MSCI World (ND) + 70% EuroStoxx	1,80%	12,83%	4,58%	27,28%	40,42%	45,96%	7,30%

(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 +1.4% contre +1.8% pour son indice de référence.

**Explication de la performance**

Les marchés actions ont poursuivi leur progression en mars, notamment soutenus par l'accentuation du biais accommodant des Banques centrales, la Réserve fédérale américaine indiquant ne pas avoir l'intention d'augmenter ses taux en 2019 en raison du contexte macro-économique incertain. Des données macro-économiques en demi-teinte ont cependant pesé sur les petites et moyennes valeurs et sur les cycliques, le MSCI World Small Caps et le MSCI World Industrials sous-performant le MSCI World de 2% et 1.6% respectivement.

Dans ce contexte nous avons constaté une forte dispersion des performances des fonds zone euro que nous avons sélectionnés. Ainsi le fonds AXA IM Euro Sélection qui privilégie les grandes valeurs de qualité surperforme l'Euro Stoxx de 1.9% et Sycomore Shared Growth qui est structurellement positionné sur des thématiques défensives comme la santé enregistre une performance relative de 1.4%. En revanche Quest Clean Tech, qui est surpondéré sur les petites et moyennes valeurs à caractère cyclique de par sa thématique environnementale, sous-performe l'Euro Stoxx de près de 2%.

Au niveau de la poche monde, le fonds multithématique Janus Henderson Global Sustainable Equity sous-performe le MSCI World de 1.4%, pénalisé, lui aussi par la sous-performance des petites et moyennes valeurs et des valeurs cycliques. Les marchés émergents enregistrent à nouveau une sous-performance, l'iShares MSCI EM SRI terminant le mois sur une performance inférieure de 1.7% à celle du MSCI World.

Au total la contribution de la sélection de fonds à la performance relative a été légèrement négative tandis que les stratégies de gestion des risques ont enregistré une contribution négative de 0.24%, notamment en raison d'une exposition actions maintenue à 85% en moyenne sur le mois.

**Principaux mouvements**

Au cours du mois nous avons continué de renforcer le profil défensif de la poche fonds en réduisant de nouveau Oddo Avenir Euro très exposé aux petites et moyennes valeurs et en réinvestissant sur OFI RS Euro Smart Beta. Dans cette même logique nous avons initié une position sur le fonds RobecoSAM Global SDG Equities qui offre une exposition aux entreprises dont l'activité contribue positivement à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies. La construction du portefeuille s'appuie sur un processus de minimisation de la variance ce qui permet au fonds de présenter un comportement sensiblement différent de celui de ses pairs, notamment sur le plan de la performance relative. De ce fait, cette stratégie nous paraît très complémentaire du fonds thématique que nous détenons déjà, Janus Henderson Global Sustainable Equity. Enfin nous sommes restés très prudents sur le plan de l'exposition actions, celle-ci étant maintenue entre 85% et 90% tout au long du mois.

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

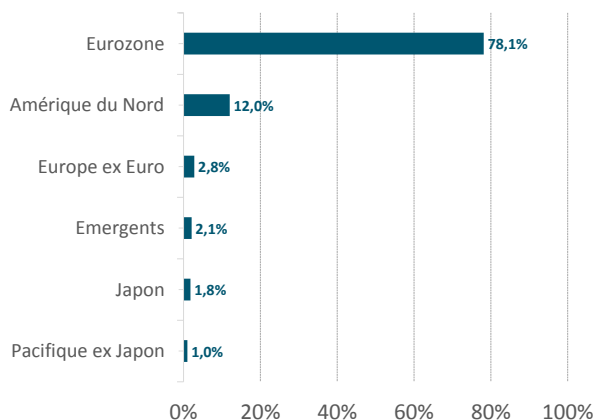
Commission de rachat : 3% Max

Commission de souscription : 3% Max

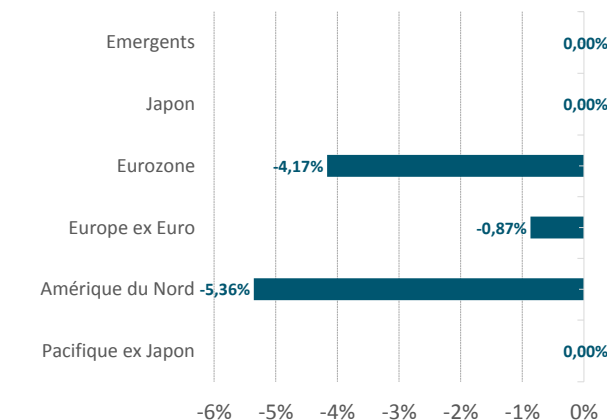
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : PwC SELLAM

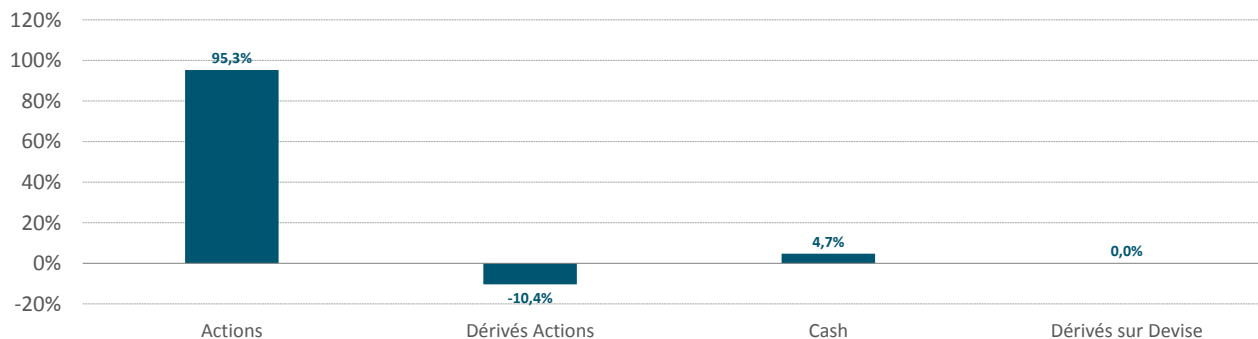
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Hors dérivés)



EXPOSITIONS DERIVES ACTION



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

SOCIETE GENERALE 0,00% 07/2021	8,8%
HSBCActionsDEVELOP DURA-I	7,4%
INDEXIQ FACTORS SUST EMU	6,6%
OFI RS EUR EQY SMART BETA-I	6,3%
ROBECO-QI GLB SUS EQ-I EUR	6,3%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
MP ROBECOSAM GLB SDG EQ-SEUR	ROBECO-QI GLB SUS EQ-I EUR
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A
OFI RS EUR EQY SMART BETA-I	HENDERSON GL CARE GTH-IAEUR

(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.