

GÉRANTS



Laurent BOUDOIN



Philippe DOUILLET

DESCRIPTION DU FONDS

L'objectif du FCP est d'obtenir sur la durée de placement recommandée une performance liée à l'évolution des marchés obligataires internationaux notamment au travers d'un portefeuille de titres de créances à haut rendement dits spéculatifs de maturité 2024.

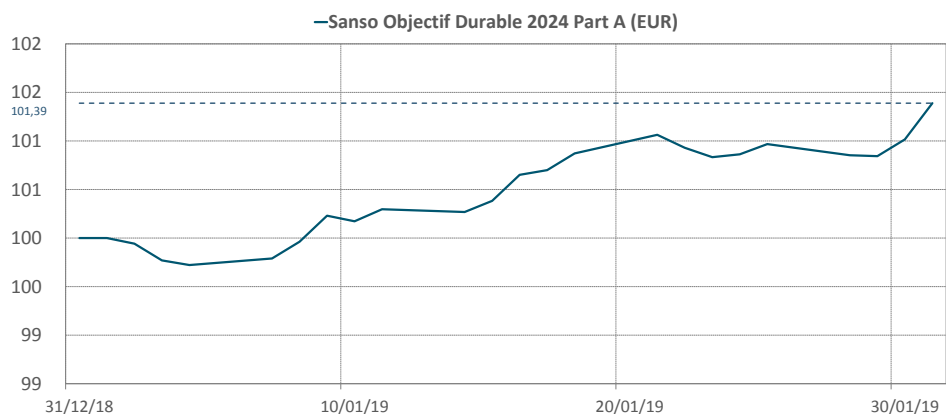
Le fonds n'a pas d'indicateur de référence.

D'une part, le fonds met en place une stratégie d'investissement dite de portage – porter des titres jusqu'à maturité – dans des titres de créances sélectionnés de façon discrétionnaire dont la maturité effective est proche de l'horizon de placement du Fonds.

D'autre part, le fonds cherche à optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance du 31 décembre 2024 en sélectionnant de façon discrétionnaire les émetteurs présentant le couple rendement/risque le plus favorable selon la société de gestion. A cet effet, des arbitrages pourront être réalisés en cours de vie.

- Code ISIN : FR0010813329
- VL au 31/01/2019 : 105,83 €
- Encours global du fonds : 9,22 M €
- Code Bloomberg : EFGOPTB FP Equity
- Profil de risque et de rendement : 1 2 3 4 5 6 7
- Notation Quantalys : ★ ★ ★ ★ ★

EVOLUTION HISTORIQUE



PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Maturité moyenne	3,73
Rendement actuariel du portefeuille	5,09%
Sensibilité du portefeuille	3,31
Rating moyen du portefeuille	BB-

PERFORMANCES MENSUELLES

Année	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	Année
2019	1,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,4%

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
Sanso Objectif Durable 2024 Part A (EUR)	1,39%	1,39%	-	-	-	1,39%	18%

(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.

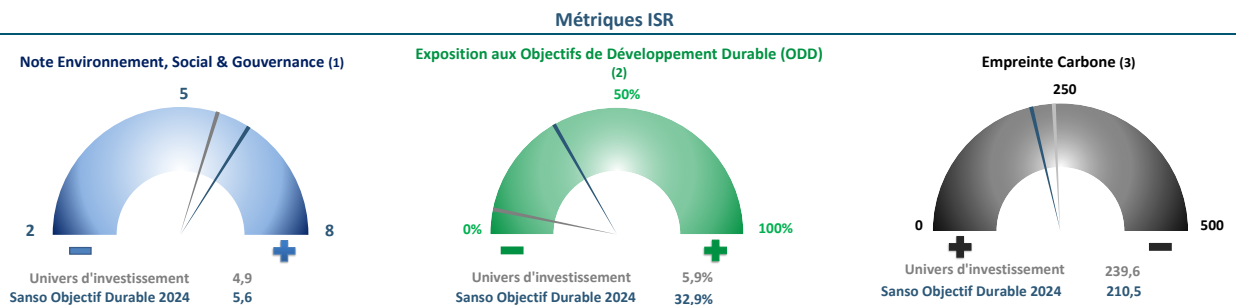
COMMENTAIRE DE GESTION

Performance : La performance du fonds au mois de janvier est de +1.44%. La performance depuis le début de l'année s'établit donc à 1.44%.

Explication de la performance : Nos positions sur les emprunts émis par Eramet, Intrum Justitia et Groupama sont les contributions les plus positives à la valeur liquidative. Aucun titre ne contribue négativement à la valeur liquidative.

Gestion : Ce premier mois de gestion a été caractérisé par la montée en puissance des investissements. Les émetteurs privilégiés ont notamment été Accor, Nexans, Faurecia, Energias de Portugal, Loxam et Eurofins Scientific. A fin janvier, le rendement du portefeuille s'élevait à 5,09% avec une sensibilité taux de 3,31. Les investissements vont se poursuivre au cours des prochaines semaines afin d'atteindre progressivement l'allocation cible en matière de notes ESG et d'exposition crédit.

Sanso Objectif Durable 2024 intègre dans son processus d'investissement des considérations extra-financières sur les 3 métriques suivantes :



Les métriques ISR du portefeuille et de l'indice résultent de la moyenne pondérée des scores des émetteurs les constituant.

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
Akuo Energy Sas 4,25 08/	100%	7,10%
Plastic Omnium S 1,25% (16%	3,07%
Eramet 4,196%	3%	2,12%

Akuo Energy est une PME française du secteur des énergies renouvelables. Elle exploite le vent, le soleil, l'eau, ainsi que la biomasse.

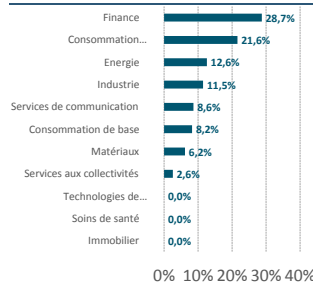
Plastic Omnium est le leader mondial des systèmes de carrosserie intelligents, des systèmes d'énergie propre et des modules pour l'automobile.

Eramet étudie ou développe par ailleurs des projets importants dans de nouveaux métaux à fort potentiel de croissance, tels que le lithium, le niobium, les terres rares ainsi que dans le recyclage.

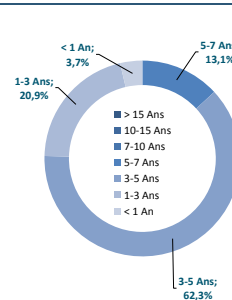
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV
 Part : Part A Tous souscripteurs
 Classification AMF : Obligations internationales
 Date de création : 26/10/2009
 Devise de référence : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Fréquence de valorisation : Quotidien
 Heure de centralisation : Avant 11h00
 Publication de la VL : J+1
 Frais de gestion : 0,95% TTC (Taux Maximum)
 Dépositaire : CACEIS Bank
 Code ISIN : FR0010813329
 Code Bloomberg : EFGOPTB FP Equity
 Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>
 Commission de surperformance : NA
 Commission de rachat : Néant
 Commission de souscription : 0% TTC maximum
 Commissaire au compte : Deloitte & Associés

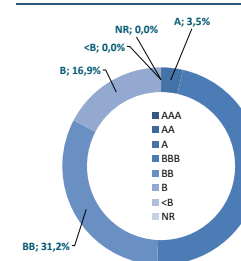
REPARTITION PAR SECTEURS



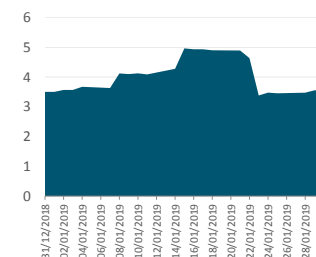
VENTILATION PAR MATURITÉ



EXPOSITION PAR NOTATION



SENSIBILITÉ DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Akuo Energy Sas 4,25 08/12/2023	7,10%
Repsol Intl Finance 4,5% 2075 Call 25/03/25	3,58%
Loxam Sas 6% 15/04/2025	3,42%
Eurofins Scientific Se 4,875 Perp/Call 29/04/23	3,41%
Hertz Holdgs Netherlands 5,5 30/03/2023 Call	3,28%

MOUVEMENTS

ACHATS

Akuo Energy Sas 4,25 08/12/2023
Sanso Short Duration-I
Repsol Intl Finance 4,5% 2075 Call 25/03/25
Loxam Sas 6% 15/04/2025
Wind Tre Spa Wintre 2.625 23

VENTES

Taux Reels Europeens-Ac
Turgot Oblig Plus
Akuo Energy 5,50% 07/2021
Go Court Terme
Cofinoga Funding 2,20% Perp - C2017

(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 manière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en œuvre 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.