



Commentaire de gestion



Philippe DOUILLET Laurent BOUDOÏN Etienne GORGEON

Stratégie d'investissement :

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.

Important : La politique de gestion du fonds a été modifiée au 31/12/2018

SRI :

Risque plus faible

Risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Date de création : 31/12/2018

Devise : EUR

Nature juridique : FCP de droit français - OPCVM

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Dépositaire : Caceis bank

Valorisateur : CACEIS FA

Commissaire aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES

Actif net du fonds : 198.73 M €

Fréquence de valorisation : Quotidien

Centralisation : 10h00 en J

Règlement : J+2

Affectation des résultats : Capitalisation

Frais de gestion financière et administratifs : 1.2 %

Commissions de surperformance : Néant

Commissions de souscription : 2 % max

Commissions de rachat : Néant

Historique des performances mensuelles

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	Fonds
2023	0.78%	-0.18%											0.60%
2022	-0.65%	-1.38%	-0.06%	-1.41%	-0.86%	-4.26%	2.29%	-0.35%	-1.72%	0.36%	1.20%	-0.15%	-6.91%
2021	0.28%	0.60%	0.80%	0.59%	0.29%	0.44%	0.41%	0.25%	0.07%	-0.34%	-0.16%	0.61%	3.90%
2020	0.29%	-1.71%	-14.10%	3.80%	2.02%	1.44%	0.74%	1.35%	-0.47%	0.30%	4.11%	0.60%	-2.92%
2019	1.39%	1.11%	0.77%	1.56%	-1.47%	1.68%	0.41%	0.35%	-0.86%	-0.27%	1.08%	1.05%	6.96%

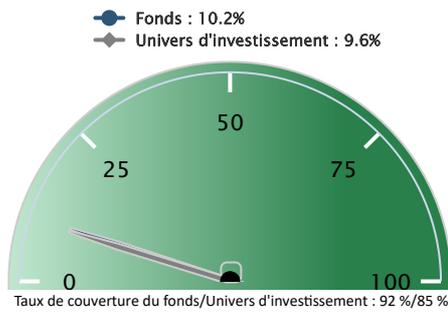
Caractéristiques obligataires

Rendement *	5,06 %
Sensibilité *	1,17
Rating moyen	BB+
Maturité moyenne	1,43 Ans
Volatilité 1 an	3,78%
Nombre émetteurs	157

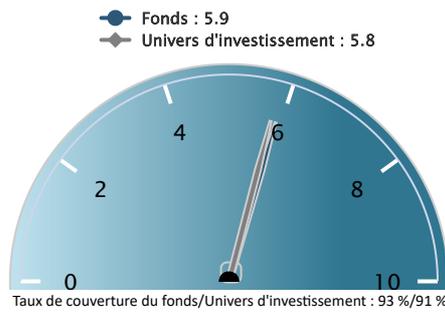
* Données à maturité hors subordonnées financières mesurées au call

Données extra-financières

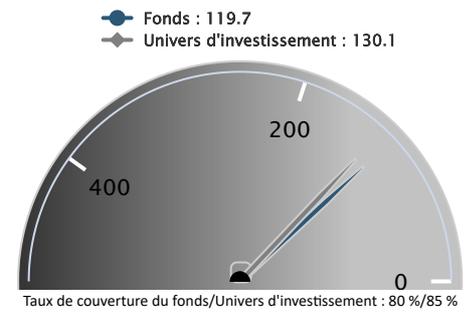
Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Note Environnement, Social & Gouvernance



Empreinte Carbone



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.

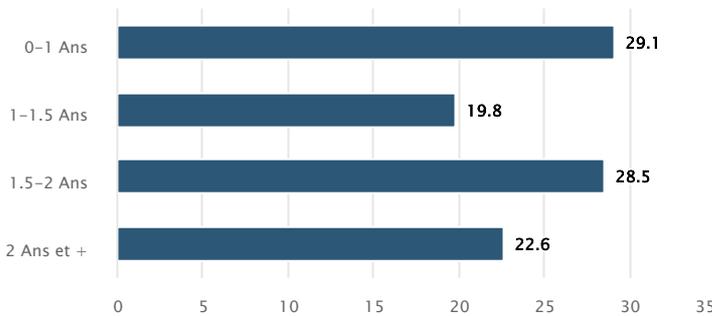
Note ESG : note comprise entre 0 et 10 se basant sur l'examen des politiques et pratiques Environnementales Sociales et de Gouvernance (ESG) des entreprises. La note est établie relativement aux entreprises du même secteur.

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.

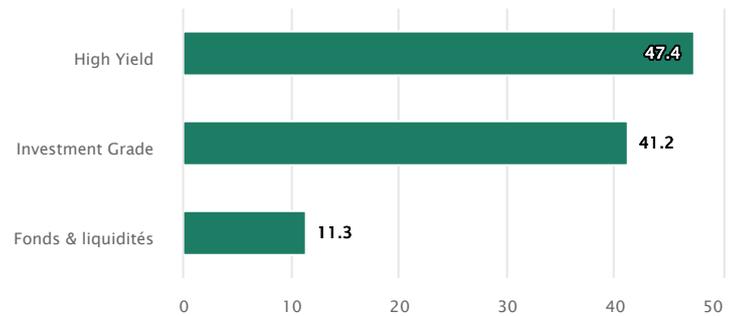
Ces métriques reflètent la performance extra-financière du fonds sur la partie investie en titres vifs.

Positionnement du portefeuille

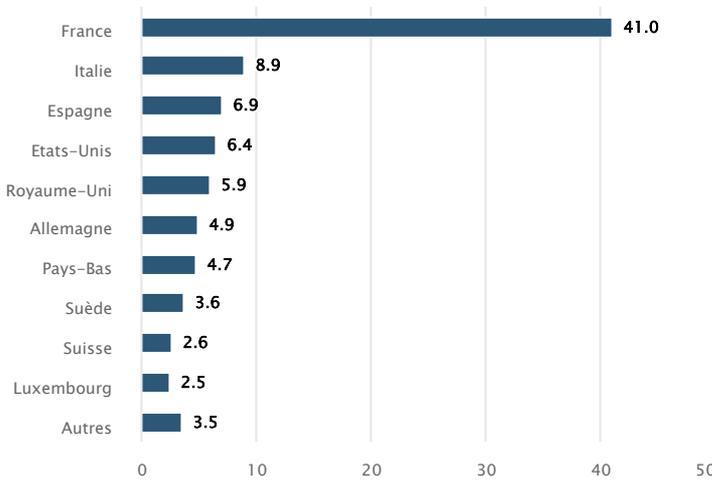
Ventilation par maturité (%)



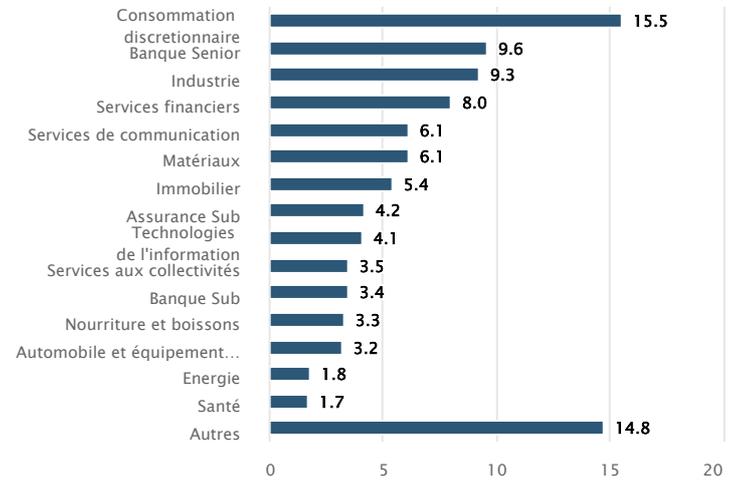
Ventilation par type de risque (%)



Ventilation par pays (%)



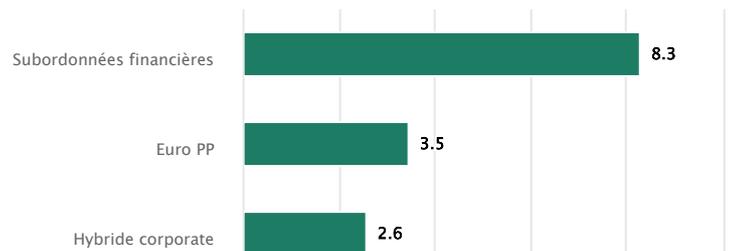
Ventilation par secteur (%)



Les 5 principales positions (Haut rendement)

VALEO 1 1/2 06/18/25	2.1 %
ATLIM 1 5/8 02/03/25	1.8 %
PIAGGIO & C SPA 3.625% 30/04/2025	1.5 %
DUFY 2 1/2% 10/15/24	1.5 %
QUADIENT 2.25% 03/02/2025	1.4 %
Nombre de lignes dans le fonds:	195

Exposition risque spécifique (%)



Avertissement / Contact

Les informations contenues dans ce document sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Ce document a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds et de vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans lequel le FCP a été géré. Les performances et réalisations passées ne constituent en rien une garantie pour les performances futures. Le prospectus du fonds est disponible sur le site www.sanso-is.com ou sur simple demande auprès de SANSO IS.

Sanso Investment Solutions - SAS au capital de 556 173 € - N° SIREN 535 108 369 RCS Paris - 69, Boulevard Malesherbes 75008 Paris - www.sanso-is.com.

Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP-11000033 - N°ORIAS : 12066196.