

**Rapport de gestion annuel : 2025**

**Fonds : SANSO MULTISTRATEGIES**

**Société de gestion : Sanso Longchamp Asset Management**

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux comptes : Deloitte**

## 1. Politique de gestion

Au troisième trimestre 2024, l'économie mondiale a montré des signes de ralentissement, notamment en Europe. La Réserve fédérale américaine a baissé ses taux directeurs de 0,5 %, restant toutefois, en absolu, à un niveau élevé. Les marchés actions ont été volatils, affectés par les tensions géopolitiques et les craintes de récession. En parallèle, les taux souverains sont demeurés tendus, reflétant la prudence des investisseurs face aux perspectives économiques.

Au quatrième trimestre 2024, la croissance économique mondiale n'a pas confirmé de ralentissement malgré les incertitudes liées aux tensions géopolitiques, aux élections américaines et aux perspectives commerciales. Les marchés actions ont connu des performances contrastées : les États-Unis, portés par les grandes valeurs technologiques, ont progressé, tandis que les marchés émergents ont reculé. Du côté obligataire, la remontée des taux longs, notamment aux États-Unis (le 10 ans US atteignant près de 4,6 %), a pesé sur la performance des obligations.

Au premier trimestre 2025, la reprise économique mondiale s'est heurtée à des zones d'ombre : les politiques tarifaires, notamment le "Liberation Day", ont alimenté l'incertitude et pesé sur la confiance des entreprises et des consommateurs. Sur les marchés actions, les États-Unis ont enregistré une baisse d'environ -5 %. En revanche, l'Europe et les émergents ont progressé sur la même période. Du côté des taux, les rendements à 10 ans américains sont passés de 4,8 % début janvier à 4,3 % fin mars. La Fed est restée en position attendiste.

Au deuxième trimestre 2025, les marchés financiers ont connu une forte volatilité, marquée par un début de période difficile lié aux annonces de D. Trump avant une reprise rapide portée principalement par les valeurs technologiques et l'enthousiasme autour de l'intelligence artificielle. Aux États-Unis, le S&P 500 a progressé de plus de 10 %, retrouvant des niveaux. En Europe, les marchés ont progressé d'environ 5 % de croissance. Sur le plan macroéconomique, la croissance mondiale est restée modérée mais solide, à environ 3 %. L'inflation, bien qu'en repli, demeure au-dessus des cibles des banques centrales, compliquant la trajectoire des politiques monétaires, en particulier aux États-Unis.

Durant la période, nous avons intégré une nouvelle stratégie à Sanso MultiStratégies. Pour rappel, les 12 stratégies déjà présentes dans le portefeuille sont les suivantes :

- Multi-asset long terme
- Multi-asset court terme
- Carry volatilité
- Courbe de volatilité
- ESG market neutral action
- Secteur market neutral action
- Merger opportunities
- Crédit court terme ESG
- Macro Short bias
- Pay Day anomaly
- Carry devises
- Gestion discrétionnaire des risques

La nouvelle stratégie s'appelle « Protection par la volatilité ». Elle a pour objectif d'intervenir sur les contrats à terme volatilité (1<sup>ère</sup>, 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> échéance) en Europe et aux États-Unis en prenant des positions uniquement acheteuses de manière opportuniste. Elle utilise deux paramètres (la volatilité historique par rapport à la volatilité implicite et la forme de la pente). À partir de ces deux facteurs, elle intègre dans un premier temps un signal d'achat puis une notion de positionnement sur la courbe intervient afin d'optimiser le signal.

L'exposition nette action a continué à être flexible sur la période. Elle a ainsi fluctué entre +3% et +30%. La sensibilité obligataire a également évolué de manière importante puisqu'elle a varié entre 0,43 et 3,18. Cette sensibilité a été construite sur des positions souveraines mais également de crédit court terme. La VaR 99% 20j du portefeuille est restée maîtrisée avec une évolution entre -1,62% et -3,54%.

Nous continuons de travailler actuellement sur l'intégration de nouvelles stratégies afin d'améliorer la régularité de la performance du produit.

## 2. Performances de l'OPC

Performances au cours de l'exercice 2024/2025 – clôture au 30 juin

Part R : +2,24%  
Part Z : +2,99%  
Part I : +3,11%  
Part S : +3,58%

*La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPCVM.*

## 3. Indication sur les mouvements intervenus au cours de l'exercice écoulé et les instruments financiers détenus en portefeuille

### Principaux mouvements

TOP 10 sur les titres en direct sur la période :

Sens	Isin	Name	Prix	Pct%
Vente	BE0002664457	KBC GROUP 0.5% 03/12/2029 CALL 03/12/2024	100.00	4,24%
Vente	FR0013478849	QUADIENT 2.25% 03/02/2025	100.00	3,34%
Vente	XS2082818951	ANZ 1.125 21/11/2029 CALL 21/11/2024	100.00	3,28%
Vente	XS2075185228	HARLEY-DAVIDSON FINL SER 0.9 19/11/24	100.00	3,08%
Vente	XS1679515038	KIMBERLY-CLARK 0.625% 07/09/2024	100.00	3,03%
Vente	XS1796079488	ING GRP 2% 22/03/30 Call 22/03/25	100.00	2,96%
Vente	XS2138286229	LLOYDS BANKING GRP 4.5% 18/03/30 Call 18/03/25	100.00	2,90%
Vente	XS2361253862	SOFTBANK 2.125 06/07/2024	100.00	2,93%
Vente	XS2247623643	GETFP 3 1/2 10/30/25	99.15	2,93%
Vente	FR0013299468	CREDIT LOGEMENT 1.35% 28/11/29 CALL 28/11/24	100.00	2,83%

## 4. Méthode de calcul du risque global des OPC ou des FIA agréés

La méthode choisie pour mesurer le risque global de Sanso MultiStratégies est la méthode de la VaR.

Le levier du fonds ne peut en aucun cas dépasser 10.

Les instruments dérivés sont utilisés en couverture ou en exposition.

## 5. Distribution

NA

## 6. Informations relatives aux instruments financiers du groupe

L'OPCVM a la possibilité d'investir, dans le respect des ratios réglementaires et statutaires, dans des fonds gérés par Sanso Longchamp Asset Management.

Sur l'exercice, l'OPCVM n'a pas détenu des fonds Sanso Longchamp AM sur l'exercice.

## 7. Renvoi au compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation

NA : Frais d'exécution < 500 k€

#### 8. Politique de sélection des intermédiaires

Sanso Longchamp Asset Management a retenu une approche multicritère pour sélectionner les intermédiaires garantissant la meilleure exécution des ordres de bourse.

Les critères retenus sont à la fois quantitatifs et qualitatifs et dépendent des marchés sur lesquels les intermédiaires offrent leurs prestations, tant en termes de zones géographiques que d'instruments.

Les critères d'analyse portent notamment sur la disponibilité et la proactivité des interlocuteurs, la solidité financière, la rapidité, la qualité de traitement et d'exécution des ordres ainsi que les coûts d'intermédiation.

<https://sanso-longchamp.com/wp-content/uploads/2025/04/Sanso-Longchamp-AM-Politique-dexecution-des-ordres-et-selection-intermediaires-2025-02-27.pdf>

#### 9. Règlementation SFTR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement de titres.

#### 10. Spécificité des OPC : Recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas eu recours aux techniques de gestion efficace de portefeuille.

#### 11. Spécificité applicable aux OPC : Instruments financiers dérivés

##### a) l'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés ;

L'exposition du portefeuille calculée en consolidant les risques par la méthode de la VaR porté sur un maximum de 1000% en exposition. Ces différents niveaux n'ont pas été atteints par le biais de produits dérivés.

A la clôture de l'exercice, l'exposition du fonds sur les instruments dérivés est de 202.61% de l'actif net.

##### b) l'identité de la/des contrepartie(s) à ces transactions financières dérivées ;

Lorsqu'il s'agit de contrats à terme, ceux-ci ont été négociés sur des marchés organisés avec une chambre de compensation qui procède chaque jour aux appels de marges. Les contrats à terme ont principalement été négociés sur l'Eurex et le CME au travers des contreparties comme Caceis Banque ou BNP Paribas.

#### 12. Spécificité applicable aux OPC : Les politiques en matière de rémunération

Sanso Longchamp AM dispose d'une politique de rémunération conforme aux dispositions de la directive européenne 2014/91/UE (« Directive OPCVM V ») et des articles du Règlement de l'Autorité des Marchés Financiers y afférents.

Les politiques et pratiques de rémunération chez Sanso Longchamp AM n'intègrent pas de critère de performance mais exclusivement des critères qualitatifs et s'appliquent à l'ensemble des dirigeants et collaborateurs : gérants, RCCI et fonctions support.

Le comité de rémunération se réunit une fois par an.

La politique de rémunération de Sanso Longchamp AM :

- Favorise une gestion saine et efficace du risque.
- N'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les documents constitutifs des OPCVM.
- Est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société.
- Est conforme aux OPCVM qu'elle gère et à ceux des porteurs de parts.
- Est conforme aux mandats qu'elle gère et à leurs clients.
- Comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

Les rémunérations chez Sanso Longchamp AM s'articulent de la manière suivante :

- La rémunération fixe représente le montant principal du collaborateur au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise. Elle est revue chaque année et fait l'objet d'une augmentation ou d'un maintien lors de l'évaluation annuelle.
- La rémunération variable est basée exclusivement sur des critères qualitatifs pour l'ensemble des collaborateurs. Elle est versée sous forme de prime en une ou deux fois au cours de l'année.
- Une autre rémunération est représentée par un PEE.

Montant total des rémunérations brutes au titre de l'exercice 2024 : 3 721 k€

Rémunérations fixes : 3 209€

Rémunérations variables : 512k€

Nombre de bénéficiaires : 40/ catégorie cadre

Les principes de la politique de rémunération évoquée ci-dessus sont restés inchangés.

13. Spécificité applicable aux OPC : Gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et aux techniques de gestion efficace de portefeuille

NA

14. Spécificité applicable aux FIA exerçant un contrôle conjoint sur des sociétés non cotées (pour une société de gestion agréée conformément à la directive 2011/61/UE)

NA

15. Spécificité applicable OPC éligibles au PEA (applicable aux OPC et aux FIA)

NA

16. Spécificité applicable aux FCPR /Pratique en matière d'utilisation des droits de vote

NA

17. Spécificités applicables aux OPC et des FIA nourriciers

NA

18. Spécificités applicables aux OPC et FIA indiciels

NA

19. Spécificités applicables aux OPCI et aux organismes de placement collectif immobilier

NA

## 20. Spécificités applicables aux OPC constitués sous forme de SICAV

## 21. Réglementation SFDR

La société de gestion a classé le fonds en tant que produit financier soumis à l'article 8 du règlement SFDR.

Le fonds investit uniquement sur des OPCVMs avec une classification SFDR 8 ou 9.

Au niveau obligatoire en direct, le compartiment met en œuvre une approche Best in class significativement engageante telle que définie par la position-recommandation AMF 2020-03. De ce fait 90% au moins de la part du fonds investie en titres vifs fait l'objet d'une analyse ESG. La note ESG du portefeuille de titres notés doit être supérieure à celle de l'univers d'investissement duquel sont retirés les 20% des émetteurs ayant les moins bonnes notes ESG. Le fonds adopte donc une approche dite « en amélioration de note » et pourra détenir des titres ayant une note ESG faible dès lors que ce critère d'amélioration de note est respecté au niveau du portefeuille.

Les critères retenus et leur pondération varient selon le secteur d'activité. A titre d'illustration la consommation d'énergie et les émissions de gaz à effet de serre pour la dimension environnementale, les droits de l'Homme, la santé ou la sécurité pour la dimension sociale, ou encore la politique de rémunération et l'éthique globale pour la dimension de la gouvernance font partie des critères utilisés.

Au niveau des actions en direct, la notation ESG de chaque titre est comprise entre 0 et 10 et déterminée selon une logique Best in Class sans biais sectoriel a priori. Cela signifie qu'après avoir été évaluées sur la base d'une analyse de leurs politiques et pratiques ESG les entreprises d'un secteur d'activité donné sont classées de la meilleure à la moins avancée. Plus les politiques et pratiques d'une entreprise sont avancées relativement au reste du secteur plus sa note sera élevée et inversement. Cette méthode permet de comparer les politiques et pratiques ESG d'entreprises confrontées à des problématiques ESG similaires. Aucun jugement n'est porté sur le caractère durable du secteur en lui-même. Les critères retenus et leur pondération varient selon le secteur d'activité. A titre d'illustration la consommation d'énergie et les émissions de gaz à effet de serre pour la dimension environnementale, les droits de l'Homme, la santé ou la sécurité pour la dimension sociale, ou encore la politique de rémunération et l'éthique globale pour la dimension de la gouvernance font partie des critères utilisés.

Pour être en conformité avec une approche significativement engageante, l'équipe de gestion s'engage à ne sélectionner que des titres faisant partie de notre univers d'investissement duquel ont été extraits, les 20% moins bien notés. Le fonds adopte donc une approche dite « en sélectivité ».

Actuellement les fournisseurs de recherche ESG sur lesquels s'appuie la société de gestion sont MSCI et Spread Research.

En complément de cette analyse ESG le fonds respectera la politique d'exclusion de Sanso Longchamp AM qui écarte les armes controversées, le secteur du tabac, les sociétés impliquées à hauteur de plus de 30% dans des activités liées au charbon thermique et n'étant pas dotées d'une politique de transition et les entreprises impliquées dans des controverses graves et répétées relatives au Pacte Mondial des Nations-Unies.

Au 30/06/2025, le pourcentage de sociétés couvertes par la procédure de filtrage au regard des critères extra-financiers, dans lesquelles l'OPC est investie s'élève à 91,54 % (limite 90%).

Au 30/06/2025, la note interne ESG du portefeuille est de 5,76 par rapport à celle de son univers d'investissement qui est de 5,70.

Le fonds est susceptible d'investir dans des entreprises dont les activités sont alignées sur les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Cependant aucun niveau d'investissement minimum sur ces activités n'est défini. L'exposition à la Taxonomie européenne pourra donc être de 0%.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important” s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Sanso Longchamp Asset Management prend en compte une partie des incidences négatives dans ses décisions d’investissement, en particulier le carbone. Du fait des moyens financiers et humains limités, Sanso Longchamp AM n’est pour le moment pas en capacité de prendre en compte les incidences négatives en matière de durabilité. Sanso Longchamp AM souhaite prendre en compte ces incidences dans un délai de 3 ans.

### **Autres informations**

Le prospectus complet de l’OPC et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d’une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Sanso Longchamp Asset Management

17 rue Chaillot  
75116 Paris  
Tél. : 01 84 16 64 31

E-mail : [contact@sanso-longchamp.com](mailto:contact@sanso-longchamp.com)

# **Sanso MultiStratégies**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
SANSO LONGCHAMP ASSET MANAGEMENT

17 rue de Chaillot  
75016 PARIS

---

## **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 juin 2025



## Sanso MultiStratégies

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
SANSO LONGCHAMP ASSET MANAGEMENT

17 rue de Chaillot  
75016 PARIS

### Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2025

---

Aux porteurs de parts du FCP Sanso MultiStratégies,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif Sanso MultiStratégies constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

##### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

## **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 29 juin 2024 à la date d'émission de notre rapport.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Compte tenu des délais d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

*Virginie Gaitte*

Virginie GAITTE

Bilan Actif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>22 798 193,63</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	22 798 193,63
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>1 097 905,93</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	1 097 905,93
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>0,00</b>
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>461 020,64</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>24 357 120,20</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>1 398 631,05</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 341 839,54</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>3 740 470,59</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>28 097 590,79</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	26 694 310,59
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	834 019,94
<b>Capitaux propres I</b>	<b>27 528 330,53</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>27 528 330,53</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>320 904,70</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>320 904,70</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	30 930,51
Concours bancaires	217 425,05
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>248 355,56</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>28 097 590,79</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	15 715,74
Produits sur obligations	1 158 640,49
Produits sur titres de créances	5 926,48
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	83 598,04
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>1 263 880,75</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-12 594,41
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-12 594,41</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>1 251 286,34</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-294 108,33
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-294 108,33</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>957 178,01</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>131 595,41</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>1 088 773,42</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	63 292,67
Frais de transactions externes et frais de cession	-194 918,64
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-131 625,97</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>20 973,26</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-110 652,71</b>

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	8 603,69
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-44 466,44
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-35 862,75</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-108 238,02</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-144 100,77</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>834 019,94</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.



# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le fonds Sanso MultiStratégies a pour objectif de réaliser sur l'horizon de placement recommandé (5 ans) une performance, nette de frais, supérieure à son indicateur de référence au travers d'une stratégie de performance absolue.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>25 145 923,10</b>	<b>28 416 420,00</b>	<b>28 491 926,37</b>	<b>27 411 379,73</b>	<b>27 528 330,53</b>
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES I en EUR</b>					
Actif net	3 718 677,89	6 190 762,77	6 106 610,61	10 034 423,27	17 780 378,77
Nombre de titres	3 675,000	6 095,000	5 965,000	9 110,000	15 655,000
Valeur liquidative unitaire	1 011,88	1 015,71	1 023,74	1 101,47	1 135,76
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	38,88	21,00	-24,78	25,05	-4,56
Capitalisation unitaire sur revenu	15,04	13,25	15,14	36,24	44,80
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES R en EUR</b>					
Actif net	2 054 395,31	1 683 447,75	1 555 693,74	1 828 446,65	829 434,71
Nombre de titres	2 131,537	1 754,969	1 623,622	1 789,561	794,051
Valeur liquidative unitaire	963,80	959,24	958,16	1 021,72	1 044,56
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	37,25	19,90	-23,41	23,18	-4,27
Capitalisation unitaire sur revenu	6,11	4,30	5,67	24,98	32,59
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES S en EUR</b>					
Actif net	19 372 746,67	19 513 831,42	19 726 980,49	10 644 143,39	3 675 052,02
Nombre de titres	18 900,000	18 900,000	18 900,000	9 450,000	3 150,000
Valeur liquidative unitaire	1 025,01	1 032,47	1 043,75	1 126,36	1 166,68
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	39,32	21,33	-25,20	25,64	-4,65
Capitalisation unitaire sur revenu	18,10	17,10	18,50	40,21	51,08
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES Z en EUR</b>					
Actif net	103,23	1 028 378,06	1 102 641,53	4 904 366,42	5 243 465,03
Nombre de titres	0,100	990,100	1 055,100	4 374,800	4 541,650
Valeur liquidative unitaire	1 032,30	1 038,66	1 045,05	1 121,04	1 154,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	23,20	24,47	-25,34	25,50	-4,66
Capitalisation unitaire sur revenu	26,60	15,85	13,67	33,67	44,17

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction.

Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de Bourse, etc.). Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au document d'informations clés pour l'investisseur.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Frais de fonctionnement et de gestion [Taux, Barème (TTC)]
Frais de gestion	Actif net	<p>Part R 1.75 % TTC maximum</p> <p>Part I 0.85 % TTC maximum</p> <p>Part S 0.55 % TTC maximum</p> <p>Part Z 1.00% TTC maximum</p>
Frais de gestion externes à la société de gestion (Dépositaire, gestion comptable CAC...)	Actif net	Application des frais réels dans la limite de 0.30% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	1.50% maximum
Commissions de mouvement	Transaction ou Montant Brut	<p><i>Dérivés listés : 5 € par lot</i></p> <p><i>Actions : 0,30% TTC maximum</i></p>
Commission de surperformance	Actif net	<p><b>Parts R, I, S et Z</b></p> <p>La part variable des frais de gestion représentera 10% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et l'€STR capitalisé +3.00% pour la part S ; 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et €STR capitalisé +2.70% pour la part I, €STR capitalisé + 2.55% pour la part Z et l'€STR capitalisé +1,80% pour la part R</p>

## Commission de surperformance

Pour les parts R, I, S et Z, la part variable des frais de gestion représentera 10% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et l'€STR capitalisé +3.00% pour la part S ; 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et €STR capitalisé +2.70% pour la part I, €STR capitalisé + 2.55% pour la part Z et l'€STR capitalisé +1,80% pour la part R.

La surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le fonds réel.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance, est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative. La quote-part des frais variables correspondant aux rachats est définitivement acquise à la société de gestion.

La date d'arrêté des frais de gestion variables est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de juin. Le prélèvement est effectué annuellement.

Le premier prélèvement sera effectué à la clôture de l'exercice 2017 (dernière valeur liquidative du mois de juin).

La gestion des intermédiaires financiers est effectuée en fonction de trois critères : Le prix et la qualité de l'exécution des ordres, la réactivité, et la qualité du traitement administratif.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part SANSO MULTISTRATEGIES Z	Capitalisation	Capitalisation
Part SANSO MULTISTRATEGIES I	Capitalisation	Capitalisation
Part SANSO MULTISTRATEGIES S	Capitalisation	Capitalisation
Part SANSO MULTISTRATEGIES R	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/06/2025
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>27 411 379,73</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	22 899 020,33
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-23 571 758,82
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	957 178,01
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-131 625,97
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-35 862,75
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>27 528 330,53</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	14 400,000	16 029 415,42
Parts rachetées durant l'exercice	-7 855,000	-8 671 481,98
Solde net des souscriptions/rachats	6 545,000	7 357 933,44
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 655,000	
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES R</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	173,445	176 868,72
Parts rachetées durant l'exercice	-1 168,955	-1 208 774,04
Solde net des souscriptions/rachats	-995,510	-1 031 905,32
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	794,051	
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES S</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	4 030,000	4 556 237,30
Parts rachetées durant l'exercice	-10 330,000	-11 743 837,21
Solde net des souscriptions/rachats	-6 300,000	-7 187 599,91
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 150,000	

**B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	En parts	En montant
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES Z</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 896,775	2 136 498,89
Parts rachetées durant l'exercice	-1 729,925	-1 947 665,59
Solde net des souscriptions/rachats	166,850	188 833,30
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 541,650	

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES R</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES S</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES Z</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B5. Flux sur les passifs de financement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.



**B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts**

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
SANSO MULTISTRATEGIES I FR0013139300	Capitalisation	Capitalisation	EUR	17 780 378,77	15 655,000	1 135,76
SANSO MULTISTRATEGIES R FR0013139292	Capitalisation	Capitalisation	EUR	829 434,71	794,051	1 044,56
SANSO MULTISTRATEGIES S FR0013139318	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 675 052,02	3 150,000	1 166,68
SANSO MULTISTRATEGIES Z FR0013528460	Capitalisation	Capitalisation	EUR	5 243 465,03	4 541,650	1 154,52

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	1 423,80	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>1 423,80</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	22 798,19	20 885,68	1 912,51	0,00	0,00
Titres de créances	1 097,91	1 097,91	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 341,84	0,00	0,00	0,00	2 341,84
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-217,43	0,00	0,00	0,00	-217,43
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	2 522,39	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>24 505,98</b>	<b>1 912,51</b>	<b>0,00</b>	<b>2 124,41</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	2 514,40	3 587,00	6 242,45	906,56	463,16	6 234,03	2 850,60
Titres de créances	1 097,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 341,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-217,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 522,39	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>5 736,72</b>	<b>3 587,00</b>	<b>6 242,45</b>	<b>906,56</b>	<b>463,16</b>	<b>8 756,42</b>	<b>2 850,60</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	AUD	NOK	JPY	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	602,98	25,68	21,36	48,75	1,34
Comptes financiers	841,86	0,00	0,00	151,64	120,11
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	-126,29	-91,13	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	266,85	-1 004,18	-1 004,90	-864,41	135,92
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 711,69</b>	<b>-1 104,79</b>	<b>-1 074,67</b>	<b>-664,02</b>	<b>257,37</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	13 722,45	6 988,91	2 086,83
Titres de créances	0,00	598,49	499,42
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>13 722,45</b>	<b>7 587,40</b>	<b>2 586,25</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/06/2025
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	501 341,30
	Dépôts de garantie en espèces	872 486,39
	Coupons et dividendes en espèces	24 803,36
<b>Total des créances</b>		<b>1 398 631,05</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	30 925,62
	Frais de gestion variable	4,89
<b>Total des dettes</b>		<b>30 930,51</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>1 367 700,54</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/06/2025
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	160 569,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,24
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES R</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 949,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,08
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES S</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	28 431,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES Z</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	72 152,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	4,89
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »



### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/06/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/06/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/06/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>1 088 773,42</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>1 088 773,42</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 088 773,42</b>

### Part SANSO MULTISTRATEGIES I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>701 358,40</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>701 358,40</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>701 358,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	701 358,40
<b>Total</b>	<b>701 358,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Part SAN SO MULTISTRATEGIES R**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>25 880,99</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>25 880,99</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>25 880,99</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	25 880,99
<b>Total</b>	<b>25 880,99</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Part SAN SO MULTISTRATEGIES S**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>160 906,56</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>160 906,56</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>160 906,56</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	160 906,56
<b>Total</b>	<b>160 906,56</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Part SANSO MULTISTRATEGIES Z**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>200 627,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>200 627,47</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>200 627,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	200 627,47
<b>Total</b>	<b>200 627,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-110 652,71</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-110 652,71</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-110 652,71</b>

### Part SANSO MULTISTRATEGIES I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-71 403,13</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-71 403,13</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-71 403,13</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-71 403,13
<b>Total</b>	<b>-71 403,13</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Part SANSO MULTISTRATEGIES R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 393,92</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-3 393,92</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-3 393,92</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 393,92
<b>Total</b>	<b>-3 393,92</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Part SANSO MULTISTRATEGIES S

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-14 678,45</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-14 678,45</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-14 678,45</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-14 678,45
<b>Total</b>	<b>-14 678,45</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Part SANSO MULTISTRATEGIES Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-21 177,21</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-21 177,21</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-21 177,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-21 177,21
<b>Total</b>	<b>-21 177,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>22 798 193,63</b>	<b>82,82</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>22 798 193,63</b>	<b>82,82</b>
<b>Assurance</b>			<b>1 981 623,39</b>	<b>7,20</b>
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	500 000	511 304,01	1,86
AVIV 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	400 000	408 903,12	1,49
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	500 000	537 918,18	1,95
HUMANIS PREVOYANCE 5.75% 22-10-25	EUR	500 000	523 498,08	1,90
<b>Banques commerciales</b>			<b>6 338 030,87</b>	<b>23,04</b>
BANCO BPM 5.0% 14-09-30	EUR	500 000	522 451,51	1,90
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	800 000	802 145,97	2,91
BARCLAYS 1.125% 22-03-31 EMTN	EUR	500 000	494 919,42	1,80
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	500 000	498 644,08	1,81
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	500 000	506 650,17	1,84
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	400 000	398 605,48	1,45
CA 2.8% 27-01-26 EMTN	EUR	200 000	201 196,38	0,73
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	400 000	394 939,78	1,43
DANSKE BK 1.5% 02-09-30 EMTN	EUR	500 000	504 858,53	1,83
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	500 000	511 942,91	1,86
SOCIETE GENERALE	EUR	1 000 000	998 387,40	3,65
UBS AG LONDON BRANCH E3R+0.35% 12-04-26	EUR	500 000	503 289,24	1,83
<b>Composants automobiles</b>			<b>509 992,53</b>	<b>1,85</b>
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	500 000	509 992,53	1,85
<b>Eau</b>			<b>395 949,89</b>	<b>1,44</b>
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	400 000	395 949,89	1,44
<b>Electricité</b>			<b>905 821,50</b>	<b>3,29</b>
DRAX FIN 2.625% 01-11-25	EUR	500 000	501 156,46	1,82
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	400 000	404 665,04	1,47
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>499 922,50</b>	<b>1,82</b>
MEDT GL 0.25 07-25	EUR	500 000	499 922,50	1,82
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>490 377,91</b>	<b>1,78</b>
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	500 000	490 377,91	1,78
<b>FPI de détail</b>			<b>400 089,75</b>	<b>1,45</b>
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	400 000	400 089,75	1,45
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>87 972,22</b>	<b>0,32</b>
ARTEA 5.0% 16-03-26	EUR	100 000	87 972,22	0,32
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>401 066,36</b>	<b>1,46</b>
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	400 000	401 066,36	1,46
<b>Immobilier</b>			<b>334 023,78</b>	<b>1,21</b>
COMPAGNIE DE PHALSBOURG 5.0% 27-03-29	EUR	400 000	243 445,97	0,88
PRIAMS 4.9% 26-07-26	EUR	100 000	90 577,81	0,33
<b>Logiciels</b>			<b>297 809,58</b>	<b>1,08</b>
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	300 000	297 809,58	1,08

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 801 417,27</b>	<b>6,54</b>
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	600 000	600 482,59	2,18
BANCO NTANDER E3R+0.68% 29-01-26	EUR	400 000	403 059,51	1,46
DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28-04-26	EUR	400 000	392 797,04	1,43
GOLD SACH GR E6R+0.0% 06-07-25	EUR	400 000	405 078,13	1,47
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>1 117 687,41</b>	<b>4,06</b>
AKUO ENERGY SAS 4.0% 22-11-25	EUR	400 000	408 731,51	1,49
GALP ENERGIA 2.0% 15-01-26	EUR	400 000	402 984,19	1,46
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	300 000	305 971,71	1,11
<b>Produits alimentaires boissons et tabac</b>			<b>405 587,95</b>	<b>1,47</b>
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	400 000	405 587,95	1,47
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>523 871,65</b>	<b>1,90</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.625% 10-08-25	EUR	300 000	304 157,61	1,10
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	200 000	219 714,04	0,80
<b>Services aux collectivités</b>			<b>406 571,15</b>	<b>1,48</b>
ENGIE 1.625% PERP	EUR	400 000	406 571,15	1,48
<b>Services aux entreprises</b>			<b>404 756,44</b>	<b>1,47</b>
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	400 000	404 756,44	1,47
<b>Services clientèle divers</b>			<b>441 134,22</b>	<b>1,60</b>
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	440 000	441 134,22	1,60
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 200 855,54</b>	<b>4,36</b>
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	500 000	278 066,22	1,01
OPTICS BID 2.875% 28-01-26	EUR	400 000	404 729,56	1,47
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	500 000	518 059,76	1,88
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>493 875,82</b>	<b>1,79</b>
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE 0.75% 17-04-26	EUR	500 000	493 875,82	1,79
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>1 511 721,47</b>	<b>5,49</b>
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	500 000	502 026,46	1,81
EXOR NV 2.875% 22-12-25	EUR	400 000	406 379,32	1,48
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV E3R+0.2% 29-09-25	EUR	200 000	200 017,22	0,73
NIBC BANK NV 0.875% 08-07-25	EUR	400 000	403 298,47	1,47
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>830 167,62</b>	<b>3,02</b>
IMANES SARL 5.5% 09-10-25	EUR	320 000	329 626,30	1,20
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	500 000	500 541,32	1,82
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>515 387,09</b>	<b>1,87</b>
UNIBAIL RODAMCO SE 5.142% PERP	EUR	500 000	515 387,09	1,87
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>502 479,72</b>	<b>1,83</b>
SAMSONITE FINCO SARL 3.5% 15-05-26	EUR	500 000	502 479,72	1,83
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>1 097 905,93</b>	<b>3,99</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 097 905,93</b>	<b>3,99</b>
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>499 416,99</b>	<b>1,81</b>
VOLTALIA ZCP 16-07-25	EUR	500 000	499 416,99	1,81



## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services aux entreprises</b>			<b>598 488,94</b>	<b>2,18</b>
ELIOR GROUP SCA ZCP 31-07-25	EUR	600 000	598 488,94	2,18
<b>Total</b>			<b>23 896 099,56</b>	<b>86,81</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
CONSUMER DISC 0925	-3	0,00	-9 481,62	-566 724,88
DJE 600 EUROP 0925	68	3 591,00	0,00	1 844 840,00
DJE 600 INDUS 0925	-10	0,00	-7 500,00	-508 900,00
DJE 600 INSUR 0925	25	4 000,00	0,00	592 250,00
DJE 600 REAL 0925	-65	0,00	-6 825,00	-434 850,00
DJS BAS R FUT 0925	-19	0,00	-1 235,00	-450 775,00
DJS TECH FUT 0925	-15	0,00	-7 275,00	-635 925,00
DJ STOXX HC 0925	13	0,00	-1 235,00	666 120,00
DJS TRAVEL 0925	61	25 620,00	0,00	796 965,00
DJ STX600 AUT 0925	-23	0,00	-7 015,00	-597 080,00
EURO STOXX 50 0925	-79	0,00	-11 455,00	-4 208 330,00
MSCI EM ESG N 0925	45	53 201,01	0,00	2 323 603,95
MSCI EMG MKT 0925	-28	0,00	-37 219,41	-1 471 141,97
NASDAQ 100 E- 0925	1	12 401,93	0,00	390 054,10
OSE TOPIX FUT 0925	4	17 988,08	0,00	673 638,77
SP 500 MINI 0925	2	9 179,20	0,00	532 755,46
SP EMINI COM 0925	5	24 172,59	0,00	609 692,46
SP E-MINI FIN 0925	-4	0,00	-6 312,56	-554 892,02
SP E-MINI HEA 0925	9	0,00	-749,67	1 051 999,83
SP E-MINI MAT 0925	-12	0,00	-408,91	-959 611,53
ST600 RETAIL 0925	34	15 655,00	0,00	743 750,00
XAE ENERGY SE 0925	10	0,00	-21 978,96	763 129,87

### E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
XAK TECHNOLOG 0925	-2	0,00	-18 094,31	-439 170,25
XAPXAP CONSUM 0925	11	7 726,71	0,00	771 691,44
XEUR FSTU DJ 0925	22	4 730,00	0,00	490 710,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>178 265,52</b>	<b>-136 785,44</b>	<b>1 423 800,23</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>178 265,52</b>	<b>-136 785,44</b>	<b>1 423 800,23</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
AUST 10Y BOND 0925	13	1 614,04	0,00	831 895,92
EURO BTP 0925	2	0,00	-260,00	242 000,00
EURO BUND 0925	2	0,00	-1 010,00	260 300,00
EURO-OAT 0925	2	0,00	-380,00	247 680,00
LONG GILT FUT 0925	3	0,00	-1 202,43	325 811,35
SIMEX MINIJGB 0925	4	0,00	-406,94	328 149,72
US 10YR NOTE 0925	3	1 171,36	0,00	286 557,06
<b>Sous-total 1.</b>		<b>2 785,40</b>	<b>-3 259,37</b>	<b>2 522 394,05</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>2 785,40</b>	<b>-3 259,37</b>	<b>2 522 394,05</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
CME AUD/USD 0925	-24	0,00	-25 352,47	-13 472,59
CME BRL/USD 0825	112	32 866,21	0,00	1 744 618,14
CME CHF/USD 0925	-10	0,00	-28 858,03	-13 552,10
CME POL.ZLOTY 0925	-15	0,00	-34 723,35	-1 768 922,78
CMFR ZARUSD 0925	73	8 337,95	0,00	17 474,98
EAD2 EURAUD 0925	-8	1 039,83	0,00	-1 002 819,42
EC EURUSD 0925	16	29 198,79	0,00	2 016 612,00
ICE EUR/NOK 0925	-8	0,00	-4 524,77	-1 003 868,15
IU INRUSD 0725	86	19 566,38	0,00	1 705 860,20
NE NZDUSD 0925	26	8 084,51	0,00	13 534,35
NOK NOKUSD 0925	8	0,00	-15 470,46	1 352 813,39
PE MXNUSD 0925	-77	0,00	-18 856,75	-1 735 017,25
RP EURGBP 0925	1	660,32	0,00	125 839,07
RY EURJPY 0925	-7	0,00	-18 939,09	-873 262,20
SEKUSD 0925	-8	8 587,13	0,00	-1 446 522,13
SGX KRW/USD 0725	-110	0,00	-758,19	-1 731 737,45
<b>Sous-total 1.</b>		<b>108 341,12</b>	<b>-147 483,11</b>	<b>-2 612 421,94</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>108 341,12</b>	<b>-147 483,11</b>	<b>-2 612 421,94</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
CBOE VIX FUT 0725	-22	1 639,90	0,00	-350 704,95
CBOE VIX FUT 0825	11	0,00	-22,49	188 332,07
EUX SX5 50 ES 0925	187	18 326,00	0,00	4 262 665,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>19 965,90</b>	<b>-22,49</b>	<b>4 100 292,12</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>19 965,90</b>	<b>-22,49</b>	<b>4 100 292,12</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	23 896 099,56
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	41 480,08
Total instruments financiers à terme - taux	-473,97
Total instruments financiers à terme - change	-39 141,99
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	19 943,41
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	3 892 133,29
Autres passifs (-)	-281 709,85
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>27 528 330,53</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part SANSO MULTISTRATEGIES I	EUR	15 655,000	1 135,76
Part SANSO MULTISTRATEGIES R	EUR	794,051	1 044,56
Part SANSO MULTISTRATEGIES S	EUR	3 150,000	1 166,68
Part SANSO MULTISTRATEGIES Z	EUR	4 541,650	1 154,52

# SANSO MULTISTRATEGIES

**COMPTES ANNUELS**

**28/06/2024**

## BILAN ACTIF AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>23 952 889,46</b>	<b>26 358 170,12</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>23 322 846,29</b>	<b>23 744 254,53</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	23 322 846,29	23 744 254,53
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	<b>1 920 876,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	1 920 876,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>630 043,17</b>	<b>693 039,59</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	630 043,17	693 039,59
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>1 742 025,99</b>	<b>1 907 806,05</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 742 025,99	1 907 806,05
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>13 110 019,47</b>	<b>1 719 180,15</b>
Liquidités	13 110 019,47	1 719 180,15
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>38 804 934,92</b>	<b>29 985 156,32</b>

## BILAN PASSIF AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	25 885 441,54	28 717 145,48
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	623 678,87	-688 932,94
Résultat de l'exercice (a,b)	902 259,32	463 713,83
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>27 411 379,73</b>	<b>28 491 926,37</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>630 907,81</b>	<b>693 040,05</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	630 907,81	693 040,05
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	630 907,81	693 040,05
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>10 731 935,09</b>	<b>239 436,32</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 731 935,09	239 436,32
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>30 712,29</b>	<b>560 753,58</b>
Concours bancaires courants	30 712,29	560 753,58
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>38 804 934,92</b>	<b>29 985 156,32</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SIMEX MINIJGB 0923	0,00	376 643,20
LIFFE LG GILT 0923	0,00	444 211,38
EURO BTP 0923	0,00	1 509 430,00
XEUR FOAT EUR 0923	0,00	513 600,00
EURO BUND 0923	0,00	534 960,00
US 10YR NOTE 0923	0,00	1 749 326,88
AUST 10Y BOND 0923	0,00	496 159,96
SIMEX MINIJGB 0924	331 156,83	0,00
EURO-OAT 0924	369 360,00	0,00
LIFFE LG GILT 0924	1 150 793,18	0,00
EURO BTP 0924	1 498 770,00	0,00
US 10YR NOTE 0924	307 863,90	0,00
EURO BUND 0924	394 860,00	0,00
AUST 10Y BOND 0924	283 073,21	0,00
RP EURGBP 0924	125 324,35	0,00
CMFR ZARUSD 0924	3 059,48	0,00
EC EURUSD 0924	2 508 047,59	0,00
ICE EUR/NOK 0924	878 910,53	0,00
NOK NOKUSD 0924	1 750 408,21	0,00
CME BRL/USD 0824	282 976,44	0,00
IU INRUSD 0724	290 773,03	0,00
CME POL.ZLOTY 0924	231 583,86	0,00
HUF/USD FUT 0924	3 028,69	0,00
SGX KRW/USD 0724	287 933,29	0,00
SP E-MINI FIN 0923	0,00	672 571,04
DJE 600 BANK 0923	0,00	654 780,00
STOXX 600 P&H 0923	0,00	661 860,00
DJS TELECOM 0923	0,00	901 355,00
DJS TRAVEL 0923	0,00	351 400,00
DJS TECH FUT 0924	762 875,00	0,00
SP E-MIN INDU 0924	1 159 692,09	0,00
MSCI EMG MKT 0924	2 842 976,44	0,00
SP EMIN UTILI 0924	1 232 097,04	0,00
SP E-MINI FIN 0924	955 726,62	0,00
NASDAQ 100 E- 0924	1 115 591,32	0,00
EURO STOXX 50 0924	4 384 140,00	0,00
XAK TECHNOLOG 0924	861 469,56	0,00
CONSUMER DISC 0924	695 684,63	0,00



## HORS-BILAN AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
OSE TOPIX FUT 0924	1 304 163,47	0,00
DJE 600 INSUR 0924	1 110 675,00	0,00
DJS BAS R FUT 0924	582 400,00	0,00
CBOE VIX FUT 1024	4 257 105,20	0,00
DJ STX600 AUT 0924	661 815,00	0,00
EMINI SP500 E 0924	19 239 860,04	0,00
SP EMINI COM 0924	951 434,57	0,00
XAE ENERGY SE 0924	1 171 243,29	0,00
EUX SX5 50 ES 0924	5 164 600,00	0,00
STOXX 600 P&H 0924	573 760,00	0,00
SP E-MINI MAT 0924	1 326 522,04	0,00
MSCI EM ESG N 0924	4 083 470,96	0,00
ST600 RETAIL 0924	490 360,00	0,00
DJS F&B FUT 0924	962 080,00	0,00
DJE 600 EUROP 0924	2 005 380,00	0,00
DJE 600 BANK 0924	1 190 720,00	0,00
DJE 600 OIL G 0924	1 012 000,00	0,00
DJE 600 REAL 0924	760 200,00	0,00
VSTOXX MINI 0724	486 000,00	0,00
VSTOXX MINI 0824	249 000,00	0,00
CBOE VIX FUT 1124	4 057 452,76	0,00
SP 500 MINI 0923	0,00	19 129 571,49
SP 500 MINI 0924	18 546 676,00	0,00
SP E-MINI HEA 0923	0,00	1 117 039,41
SP E-MINI MAT 0923	0,00	812 648,95
XAE ENERGY SE 0923	0,00	707 048,58
XAPXAP CONSUM 0923	0,00	828 780,93
SP EMIN UTILI 0923	0,00	1 038 075,16
XAK TECHNOLOG 0923	0,00	486 901,92
CONSUMER DISC 0923	0,00	476 810,27
DJS BAS R FUT 0923	0,00	587 400,00
DJE 600 INSUR 0923	0,00	648 600,00
DJE 600 OIL G 0923	0,00	724 020,00
MSCI EM ESG N 0923	0,00	3 218 840,51
MME MSCI EMER 0923	0,00	411 599,45
NQ USA NASDAQ 0923	0,00	1 405 774,52
DJS F&B FUT 0923	0,00	692 910,00
EMINI SP500 E 0923	0,00	19 502 245,65
DJE 600 REAL 0923	0,00	554 380,00
DJ STX600 AUT 0923	0,00	515 680,00
DJE 600 EUROP 0923	0,00	2 852 370,00
OSE TOPIX FUT 0923	0,00	2 901 938,45
CBOE VIX FUT 0723	0,00	632 911,09
CBOE VIX FUT 0823	0,00	345 744,18
EURO STOXX 50 0923	0,00	4 559 810,00
EUX SX5 50 ES 0923	0,00	4 546 600,00

## HORS-BILAN AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
MSCI WORLD 10 0923	0,00	2 809 688,36
CME AUD/USD 0924	17 459,67	0,00
BP GBPUSD 0924	17 703,29	0,00
EAD2 EURAUD 0923	0,00	1 125 823,67
EC EURUSD 0923	0,00	1 003 941,34
CME JPY/USD 0924	1 687 981,11	0,00
ICE EUR/NOK 0923	0,00	1 253 582,58
RY EURJPY 0923	0,00	1 238 127,64
CME CHF/USD 0924	17 031,61	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	89 374,00	40 526,75
Produits sur actions et valeurs assimilées	31 000,00	3 883,27
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 276 856,61	705 530,38
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	35 625,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1 397 230,61</b>	<b>785 565,40</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	8 793,22	31 849,82
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>8 793,22</b>	<b>31 849,82</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>1 388 437,39</b>	<b>753 715,58</b>
Autres produits (3)	7 361,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	309 222,31	285 777,50
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 086 576,08</b>	<b>467 938,08</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-184 316,76	-4 224,25
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>902 259,32</b>	<b>463 713,83</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

**OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

**Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

**Instruments financiers à terme :****Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :****Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013139318 - Part SANSO MULTISTRATEGIES S : Taux de frais maximum de 0.85%

FR0013139292 - Part SANSO MULTISTRATEGIES R : Taux de frais maximum de 2.05%

FR0013139300 - Part SANSO MULTISTRATEGIES I : Taux de frais maximum de 1.15%

### **Commission de surperformance**

Pour les parts R, I, S et Z , la part variable des frais de gestion représentera 10% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et l'€STR capitalisé +3.00% pour la part S ; 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et €STR capitalisé +2.70% pour la part I, €STR capitalisé + 2.55% pour la part Z et l'€STR capitalisé +1,80% pour la part R.

La surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le fonds réel.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance, est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative. La quote-part des frais variables correspondant aux rachats est définitivement acquise à la société de gestion.

La date d'arrêté des frais de gestion variables est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de juin. Le prélèvement est effectué annuellement.

Le premier prélèvement sera effectué à la clôture de l'exercice 2017 (dernière valeur liquidative du mois de juin).

La gestion des intermédiaires financiers est effectuée en fonction de trois critères : Le prix et la qualité de l'exécution des ordres, la réactivité, et la qualité du traitement administratif.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPCVM majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts SANSO MULTISTRATEGIES I	Capitalisation	Capitalisation
Parts SANSO MULTISTRATEGIES R	Capitalisation	Capitalisation
Parts SANSO MULTISTRATEGIES S	Capitalisation	Capitalisation
Parts SANSO MULTISTRATEGIES Z	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>28 491 926,37</b>	<b>28 416 420,00</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	8 981 374,53	709 118,75
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-12 430 427,83	-890 155,35
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	192 758,54	22 576,38
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-607 711,82	-828 916,26
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	11 842 486,80	11 774 044,38
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-10 300 549,93	-11 388 560,10
Frais de transactions	-289 023,58	-259 203,85
Différences de change	3 271,19	-106 333,98
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	300 314,22	482 361,97
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	33 283,46	-267 030,76
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	267 030,76	749 392,73
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	140 385,16	92 636,35
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	45 550,90	-94 834,26
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	94 834,26	187 470,61
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 086 576,08	467 938,08
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>27 411 379,73</b>	<b>28 491 926,37</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	781 711,35	2,85
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 612 858,82	5,89
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 928 276,12	76,34
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>23 322 846,29</b>	<b>85,08</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	84 197 171,03	307,16
Change	8 102 221,15	29,56
Taux	4 335 877,12	15,82
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>96 635 269,30</b>	<b>352,54</b>



### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	21 709 987,47	79,20	0,00	0,00	1 612 858,82	5,88	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 110 019,47	47,83
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 712,29	0,11
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	4 335 877,12	15,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	4 135 058,19	15,09	7 985 271,07	29,13	2 684 471,42	9,79	265 196,67	0,97	8 252 848,94	30,11
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	13 110 019,47	47,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	30 712,29	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 335 877,12	15,82

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 202 200,33	4,39	96 453,60	0,35	63 787,93	0,23	31 600,93	0,12
Comptes financiers	594 514,86	2,17	115 684,41	0,42	39 309,37	0,14	55 219,86	0,20
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 712,29	0,11
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	69 902 852,73	255,01	1 635 320,30	5,97	1 276 117,53	4,66	1 161 983,74	4,24

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
<b>CRÉANCES</b>		
	Dépôts de garantie en espèces	1 731 525,99
	Coupons et dividendes en espèces	10 500,00
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>1 742 025,99</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	10 653 646,50
	Frais de gestion fixe	29 959,84
	Frais de gestion variable	7 370,81
	Autres dettes	40 957,94
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>10 731 935,09</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-8 989 909,10</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	3 770,000	4 013 886,00
Parts rachetées durant l'exercice	-625,000	-665 096,65
Solde net des souscriptions/rachats	3 145,000	3 348 789,35
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9 110,000	
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES R</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	294,775	297 686,23
Parts rachetées durant l'exercice	-128,836	-124 789,36
Solde net des souscriptions/rachats	165,939	172 896,87
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 789,561	
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES S</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-9 450,000	-10 653 646,50
Solde net des souscriptions/rachats	-9 450,000	-10 653 646,50
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9 450,000	
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES Z</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	4 247,700	4 669 802,30
Parts rachetées durant l'exercice	-928,000	-986 895,32
Solde net des souscriptions/rachats	3 319,700	3 682 906,98
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 374,800	

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES R</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES S</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part SANSO MULTISTRATEGIES Z</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	28/06/2024
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	81 098,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,15
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES R</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	31 839,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES S</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	170 949,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES Z</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 963,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Frais de gestion variables provisionnés	7 370,81
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,53
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS**

#### **3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :**

Néant

#### **3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	28/06/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	28/06/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	28/06/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	902 259,32	463 713,83
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>902 259,32</b>	<b>463 713,83</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	330 184,18	90 320,67
<b>Total</b>	<b>330 184,18</b>	<b>90 320,67</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	44 719,38	9 215,22
<b>Total</b>	<b>44 719,38</b>	<b>9 215,22</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	380 042,00	349 745,30
<b>Total</b>	<b>380 042,00</b>	<b>349 745,30</b>



	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES Z</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	147 313,76	14 432,64
<b>Total</b>	<b>147 313,76</b>	<b>14 432,64</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	623 678,87	-688 932,94
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>623 678,87</b>	<b>-688 932,94</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	228 269,52	-147 849,14
<b>Total</b>	<b>228 269,52</b>	<b>-147 849,14</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	41 498,31	-38 021,11
<b>Total</b>	<b>41 498,31</b>	<b>-38 021,11</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	242 325,36	-476 317,86
<b>Total</b>	<b>242 325,36</b>	<b>-476 317,86</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES Z</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	111 585,68	-26 744,83
<b>Total</b>	<b>111 585,68</b>	<b>-26 744,83</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>20 413 011,42</b>	<b>25 145 923,10</b>	<b>28 416 420,00</b>	<b>28 491 926,37</b>	<b>27 411 379,73</b>
<b>Parts SAN SO MULTISTRATE GIES I en EUR</b>					
Actif net	4 491,65	3 718 677,89	6 190 762,77	6 106 610,61	10 034 423,27
Nombre de titres	4,701	3 675,000	6 095,000	5 965,000	9 110,000
Valeur liquidative unitaire	955,46	1 011,88	1 015,71	1 023,74	1 101,47
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-14,32	38,88	21,00	-24,78	25,05
Capitalisation unitaire sur résultat	-5,03	15,04	13,25	15,14	36,24
<b>Parts SAN SO MULTISTRATE GIES R en EUR</b>					
Actif net	2 170 738,11	2 054 395,31	1 683 447,75	1 555 693,74	1 828 446,65
Nombre de titres	2 364,979	2 131,537	1 754,969	1 623,622	1 789,561
Valeur liquidative unitaire	917,86	963,80	959,24	958,16	1 021,72
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-13,60	37,25	19,90	-23,41	23,18
Capitalisation unitaire sur résultat	-14,38	6,11	4,30	5,67	24,98
<b>Parts SAN SO MULTISTRATE GIES S en EUR</b>					
Actif net	18 237 781,66	19 372 746,67	19 513 831,42	19 726 980,49	10 644 143,39
Nombre de titres	18 900,000	18 900,000	18 900,000	18 900,000	9 450,000
Valeur liquidative unitaire	964,96	1 025,01	1 032,47	1 043,75	1 126,36
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-14,49	39,32	21,33	-25,20	25,64
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,05	18,10	17,10	18,50	40,21
<b>Parts SAN SO MULTISTRATE GIES Z en EUR</b>					
Actif net	0,00	103,23	1 028 378,06	1 102 641,53	4 904 366,42
Nombre de titres	0,00	0,100	990,100	1 055,100	4 374,800
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 032,30	1 038,66	1 045,05	1 121,04
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	23,20	24,47	-25,34	25,50
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	26,60	15,85	13,67	33,67

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 1.125% 21-11-29	EUR	750 000	745 226,43	2,71
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>745 226,43</b>	<b>2,71</b>
<b>AUTRICHE</b>				
WIENERBERGER AG 2.75% 04-06-25	EUR	800 000	791 879,67	2,89
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>791 879,67</b>	<b>2,89</b>
<b>BELGIQUE</b>				
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	300 000	295 725,35	1,08
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	200 000	201 264,38	0,73
VGP 3.35% 30-03-25	EUR	100 000	99 571,74	0,37
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>596 561,47</b>	<b>2,18</b>
<b>DANEMARK</b>				
DANSKE BK 1.5% 02-09-30 EMTN	EUR	500 000	490 189,51	1,79
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>490 189,51</b>	<b>1,79</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	500 000	492 112,58	1,79
CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN	EUR	500 000	491 887,47	1,79
GRIFOLS 1.625% 15-02-25	EUR	300 000	299 507,71	1,10
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	500 000	498 475,14	1,82
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 781 982,90</b>	<b>6,50</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
KIMBERLY CLARK TAIWAN 0.625% 07-09-24	EUR	500 000	499 620,44	1,83
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>499 620,44</b>	<b>1,83</b>
<b>FRANCE</b>				
AKUO ENERGY SAS 4.0% 22-11-25	EUR	635 000	625 122,22	2,28
ARTEA 5.0% 16-03-26	EUR	100 000	96 222,22	0,35
BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	500 000	499 052,57	1,82
BPCE 0.125% 04-12-24	EUR	400 000	394 244,25	1,44
BPCE ISSUER 2.875% 30-09-24	EUR	500 000	509 096,11	1,85
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	400 000	390 396,82	1,42
CNP ASSU 4.25% 05-06-45	EUR	500 000	498 944,42	1,82
COMPAGNIE DE PHALSBURG 5.0% 27-03-29	EUR	400 000	265 196,67	0,97
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN E3R+0.2% 18-07-24	EUR	500 000	504 310,00	1,84
COVIVIO 1.625% 17-10-24	EUR	400 000	401 515,73	1,47
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	400 000	397 525,64	1,45
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	EUR	400 000	401 659,44	1,47
EDF SA TF/TV 29/12/2049	EUR	500 000	511 251,49	1,87
ERAMET 5.875% 21-05-25	EUR	300 000	305 347,58	1,11
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	600 000	595 364,67	2,17
IMANES SARL 5.5% 09-10-25	EUR	300 000	304 536,89	1,11
LA FONCIERE VERTE 4.5% 18-07-25	EUR	350 000	354 307,73	1,29
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	200 000	205 385,93	0,75
ORANO 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	700 000	727 726,77	2,65
PRIAMS 4.9% 26-07-26	EUR	100 000	95 578,69	0,35
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	200 000	201 026,90	0,73

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG E3R+0.45% 13-01-25 EMTN	EUR	600 000	606 649,80	2,21
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.5% 30-10-25	EUR	600 000	613 339,00	2,24
UBISOFT ENTERTAINMENT ZCP 24-09-24	EUR	6 900	781 711,35	2,86
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>10 285 512,89</b>	<b>37,52</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	200 000	194 471,86	0,71
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	500 000	505 385,68	1,84
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>699 857,54</b>	<b>2,55</b>
<b>ITALIE</b>				
ATLANTIA EX AUTOSTRADA 1.625% 03-02-25	EUR	591 000	585 231,74	2,14
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	500 000	498 943,99	1,82
BANCO BPM 4.25% 01-10-29	EUR	700 000	721 488,64	2,63
INTE E3R-4+1.9% 26-09-24	EUR	500 000	501 899,02	1,83
UNICREDIT 2.0% 23-09-29 EMTN	EUR	700 000	705 834,14	2,57
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>3 013 397,53</b>	<b>10,99</b>
<b>JAPON</b>				
SOFTBANK GROUP 2.125% 06-07-24	EUR	600 000	605 522,33	2,21
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>605 522,33</b>	<b>2,21</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% 17-04-25	EUR	400 000	392 501,90	1,43
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>392 501,90</b>	<b>1,43</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ING GROEP NV 2.0% 22-03-30	EUR	300 000	295 850,71	1,08
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	600 000	603 935,88	2,20
OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% 15-02-25	EUR	400 000	400 704,39	1,46
TEVA PHAR FIN 1.125% 15-10-24	EUR	600 000	599 362,52	2,19
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 899 853,50</b>	<b>6,93</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 18-03-30	EUR	700 000	708 248,45	2,58
SHANKS GROUP 3.0% 19-07-24	EUR	500 000	514 268,28	1,88
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 222 516,73</b>	<b>4,46</b>
<b>SUEDE</b>				
VOLVO CAR AB 2.0% 24-01-25	EUR	300 000	298 223,45	1,09
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>298 223,45</b>	<b>1,09</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>23 322 846,29</b>	<b>85,08</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>23 322 846,29</b>	<b>85,08</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
AUST 10Y BOND 0924	AUD	4	-2 179,60	0,00
BP GBPUSD 0924	USD	24	-11 709,82	-0,04
CBOE VIX FUT 1024	USD	-251	-103 946,52	-0,38
CBOE VIX FUT 1124	USD	251	143 920,88	0,53
CME AUD/USD 0924	USD	-28	-11 141,33	-0,04
CME BRL/USD 0824	USD	-17	9 199,91	0,04
CME CHF/USD 0924	USD	-13	14 695,59	0,05
CME JPY/USD 0924	USD	-23	38 226,03	0,14
CME POL.ZLOTY 0924	USD	-2	-447,87	0,00
CMFR ZARUSD 0924	USD	12	3 638,91	0,01
CONSUMER DISC 0924	USD	4	5 539,67	0,02
DJE 600 BANK 0924	EUR	122	-6 222,00	-0,02
DJE 600 EUROP 0924	EUR	78	-19 784,00	-0,07
DJE 600 INSUR 0924	EUR	59	-2 360,00	-0,01
DJE 600 OIL G 0924	EUR	55	12 925,00	0,05
DJE 600 REAL 0924	EUR	-120	-2 400,00	-0,01
DJS BAS R FUT 0924	EUR	-20	2 000,00	0,00
DJS F&B FUT 0924	EUR	-28	31 640,00	0,11
DJS TECH FUT 0924	EUR	-17	-4 005,63	-0,01
DJ STX600 AUT 0924	EUR	21	-8 190,00	-0,03
EC EURUSD 0924	USD	20	-5 207,60	-0,02
EMINI SP500 E 0924	USD	84	-190 454,86	-0,69
EURO BTP 0924	EUR	13	-19 870,00	-0,07
EURO BUND 0924	EUR	3	-2 430,00	-0,01
EURO-OAT 0924	EUR	3	-3 450,00	-0,01
EURO STOXX 50 0924	EUR	-89	20 025,00	0,07
EUX SX5 50 ES 0924	EUR	248	-10 168,00	-0,03
HUF/USD FUT 0924	USD	4	4,48	0,00
ICE EUR/NOK 0924	NOK	-7	-6 149,50	-0,02
IU INRUSD 0724	USD	13	776,30	0,00
LIFFE LG GILT 0924	GBP	10	-12 738,10	-0,05
MSCI EM ESG N 0924	USD	88	-48 223,72	-0,18
MSCI EMG MKT 0924	USD	-56	24 932,20	0,09
NASDAQ 100 E- 0924	USD	3	-2 428,74	-0,01
NOK NOKUSD 0924	USD	10	-6 899,00	-0,03
OSE TOPIX FUT 0924	JPY	8	35 092,46	0,13
RP EURGBP 0924	GBP	1	-14,74	0,00
SGX KRW/USD 0724	USD	-17	977,89	0,00
SIMEX MINIJGB 0924	JPY	4	-1 682,12	-0,01
SP 500 MINI 0924	USD	-72	122 812,80	0,45
SP EMINI COM 0924	USD	9	17 844,65	0,06
SP E-MINI FIN 0924	USD	-8	50,90	0,00
SP E-MINI MAT 0924	USD	-15	14 555,63	0,05
SP E-MIN INDU 0924	USD	-10	9 743,75	0,03
SP EMIN UTILI 0924	USD	-19	11 672,50	0,04

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ST600 RETAIL 0924	EUR	23	-3 910,00	-0,01
STOXX 600 P&H 0924	EUR	-11	5 392,89	0,02
US 10YR NOTE 0924	USD	3	-1 589,11	-0,01
VSTOXX MINI 0724	EUR	300	-18 750,00	-0,06
VSTOXX MINI 0824	EUR	-150	7 500,00	0,03
XAE ENERGY SE 0924	USD	13	39 057,62	0,14
XAK TECHNOLOG 0924	USD	4	-20 321,90	-0,07
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>45 550,90</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>45 550,90</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>45 550,90</b>	<b>0,17</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appel Marge CACEIS	AUD	-2 952,07	-1 839,53	-0,01
Appel Marge CACEIS	NOK	56 024,65	4 909,49	0,02
Appel Marge CACEIS	USD	-74 922,5	-69 906,69	-0,25
Appel Marge CACEIS	JPY	-5 600 889	-32 487,43	-0,12
Appel Marge CACEIS	EUR	29 474,93	29 474,93	0,11
Appel Marge CACEIS	GBP	19 868,25	23 433,69	0,08
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-46 415,54</b>	<b>-0,17</b>
<b>Créances</b>			<b>1 742 025,99</b>	<b>6,36</b>
<b>Dettes</b>			<b>-10 731 935,09</b>	<b>-39,15</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>13 079 307,18</b>	<b>47,71</b>
<b>Actif net</b>			<b>27 411 379,73</b>	<b>100,00</b>

<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES S</b>	<b>EUR</b>	<b>9 450,000</b>	<b>1 126,36</b>
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES R</b>	<b>EUR</b>	<b>1 789,561</b>	<b>1 021,72</b>
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES I</b>	<b>EUR</b>	<b>9 110,000</b>	<b>1 101,47</b>
<b>Parts SANSO MULTISTRATEGIES Z</b>	<b>EUR</b>	<b>4 374,800</b>	<b>1 121,04</b>



**Modèle d'information périodique pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier paragraphe, du règlement (UE) 2020/852.**

Nom du produit: Sanso Multistratégies

Identifiant d'entité juridique: 96950089M5H1YU90BU61

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-t-il un objet d'investissement durable ?

**Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

**Non**

Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un d'investissement durable, il avait une proportion de 15.17% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durable sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables selon la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a promu les caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

**Par investissement durable** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

L'approche en « amélioration de note » a été respectée, la note ESG du portefeuille était supérieure à celle de l'univers d'investissement duquel sont retirés les 20% des émetteurs ayant les moins bonnes notes ESG.

L'intensité carbone du fonds était inférieure à ce même indice.

Les taux de couverture d'au moins 90% sur l'analyse ESG et d'au moins 70% en ce qui concerne l'intensité carbone ont été respectés.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

De plus, le fonds n'a pas investi dans des titres faisant partis de la liste d'exclusion de Sanso Longchamp AM.

● ***Quels a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Au 30/06/2025, outre l'approche en amélioration de note, le fonds a fait l'objet d'une couverture ESG pour au moins 90% de de la capitalisation en obligations.

Le fonds était uniquement investi dans des fonds article 8 ou 9 SFDR.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Au 28/06/2024, outre l'approche en amélioration de note, le fonds a fait l'objet d'une couverture ESG pour au moins 90% de de la capitalisation en obligations.

Le fonds était uniquement investi dans des fonds article 8 ou 9 SFDR.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le fonds n'avait pas d'objectif sur des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé un préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

NA ou Le fonds applique le principe du DNSH (Do not Significant Harm) ainsi que celui de la bonne gouvernance pour ses investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives sont pris en compte pour déterminer si un investissement peut être considéré comme un « investissement durable ».

Des seuils sont fixés pour chacun des indicateurs qui forme un filtrage. Le détail de la politique d'investissement ainsi que les seuils relatifs sont détaillés [ici](#).

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs*

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

*des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :*

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds ne prend pas en compte les principales incidences négatives.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence

Investissements les plus importants	Secteur	% Actifs	Pays
Deutsche Bank AG 5625%		Financials	2,45 Eurozone
Banco BPM, 5% 14sep2030		Financials	2,41 Eurozone
Banco BPM, 1.625% 18feb2025		Financials	2,38 Eurozone
BNP 2 3/8 11/20/30		Financials	2,38 Eurozone
Banque Federative du Credit Mutuel Bonds 28042025			2,38 Eurozone
Loxam, 3.75% 07/15/26	Industrials		2,38 Eurozone
Quadient 2,25% 02/03/25	Information Technology		2,37 Eurozone
Unibail-Rodamco SE, 0.875% 02/21/25	Real Estate		2,37 Eurozone
Standard Chartered Plc, 2.5% 09/09/30	Financials		2,36 Europe ex euro
Schaeffler AG 2,75% 10/12/25	Consumer Discretionary		2,35 Eurozone



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

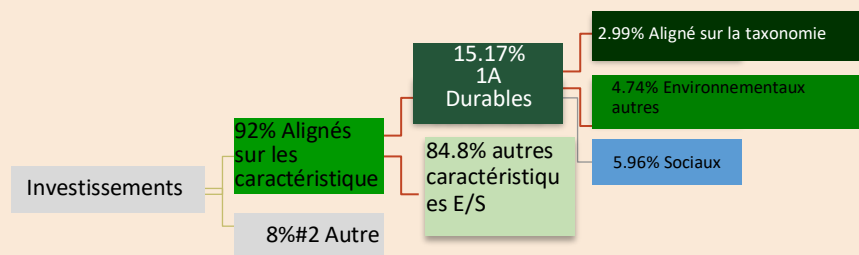
Au 30/06/2025, le fonds avait 92% des investissements couverts sous l'angle ESG.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a respecté le ratio de 10% de détention d'OPC.

Au 30/06/2024, le fonds comptait 0% d'investissement dans d'autre parts d'OPC et 87% dans des titres en direct.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres** caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage du :

- le chiffre d'affaires reflète le caractère "vert" des entreprises bénéficiaires de l'investissement aujourd'hui.
- Les dépenses d'investissement (CapEx) montrent les investissements verts réalisés par les entreprises bénéficiaires, pertinents pour une transition vers une économie verte.
- Les dépenses opérationnelles (OpEx) reflètent les activités opérationnelles vertes des entreprises bénéficiaires.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 30/06/2025, le fonds était investi dans les secteurs suivants :

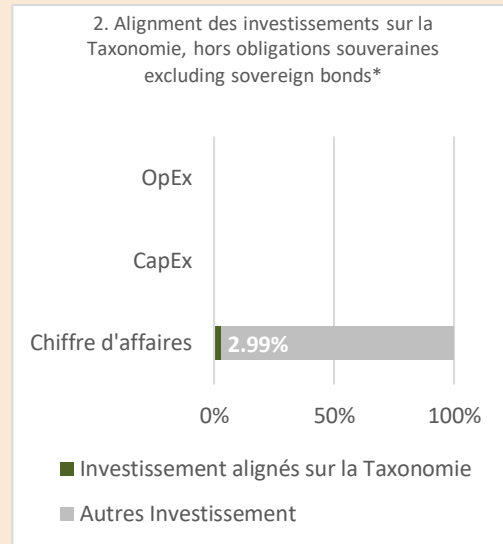
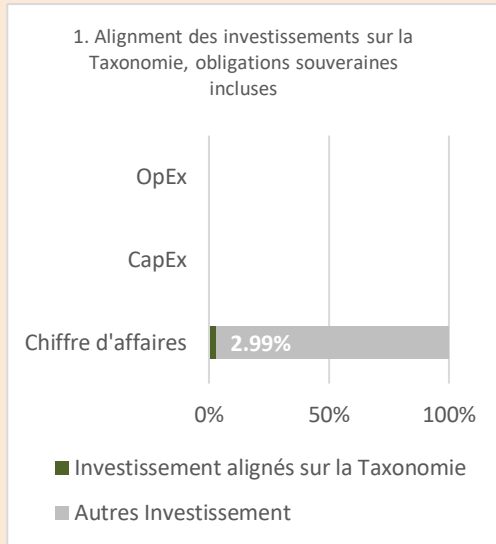
Technologies de l'information	0%
Finance	62.7%
Santé	0%
Industrie	1.9%
Consommation discrétionnaire	11%
Consommation de base	5.2%
Services de communication	3.2%
Energie	7%
Matériaux	1.4%
Services aux collectivités	2.5%
Immobilier	5.1%



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

2.99% des investissements étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

**Les graphiques ci-dessous indiquent en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Comme il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement sur la taxonomie des obligations souveraines\*, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le second graphique montre l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



- Aux fins de ces graphiques, les obligations souveraines comprennent toutes les expositions souveraines

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux

Le symbole représente des investissements durables avec un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



● **Quelle a été la part des investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?**

NA

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE se compare-t-il aux périodes de référence précédentes ?**

NA

**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE ?**

4.74% des investissements durables n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

5.96% des investissements durables étaient sur le plan social.

**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres", quel était leur finalité et y avait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Au 30/06/2025, 8% des titres ne faisaient pas l'objet d'une couverture ESG, ils sont inclus dans la catégorie « autres ». En revanche, l'ensemble des titres en portefeuille, y compris les titres non couverts, sont soumis à la liste d'exclusion de Sanso Longchamp AM.

**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les métriques suivantes sont mises à disposition de l'ensemble des équipes de Sanso Longchamp AM via l'outil de gestion et de passage d'ordre et tenue de position :

- Note ESG du portefeuille et de son indice de référence
- Exclusions
- Empreinte carbone du portefeuille et de son indice de référence

Lors du passage d'ordre sur les sociétés exclues, l'outil de gestion alerte le gérant grâce à un contrôle ex ante.

Un contrôle de premier niveau est réalisé par le gérant de chaque portefeuille sur ces métriques lors de la validation de la valeur liquidative.

Le contrôle des risques procède à un contrôle du respect des contraintes de gestion (ratios réglementaires, statutaires et internes) sur la base de l'inventaire comptable lors de chaque publication de chaque valeur liquidative. Tout dépassement de limite fait l'objet de l'envoi d'un mail d'alerte afin de prendre les mesures correctrices.

Un contrôle de second niveau est effectué par le département de contrôle interne sur la base de l'inventaire comptable et sur la mise en œuvre d'éventuelles corrections sur les dépassements de ratios.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

NA

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

		Performance au 30/06/2025
Fonds	Part R	2.24%
	Part I	3.11%
	Part S	3.58%
	Part Z	2.99%
Indice	€STR Capitalisé + 2.55% Annuel – Part R	-
	€STR Capitalisé + 2.55% Annuel – Part I	5.84%
	€STR Capitalisé + 2.55% Annuel – Part S	6.51%
	€STR Capitalisé + 2.55% Annuel – Part Z	5.68%

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.