

GESTION ACTIONS

GÉRANT



Michel Menigoz  
Gérant principal



François Fontaine  
Gérant

DESCRIPTION DU FONDS

Maxima est un fonds commun de placement éligible au PEA dont l'objectif est d'obtenir une performance annualisée supérieure à 6% sur un horizon de placement minimum de cinq ans en s'exposant aux marchés de la zone Euro.

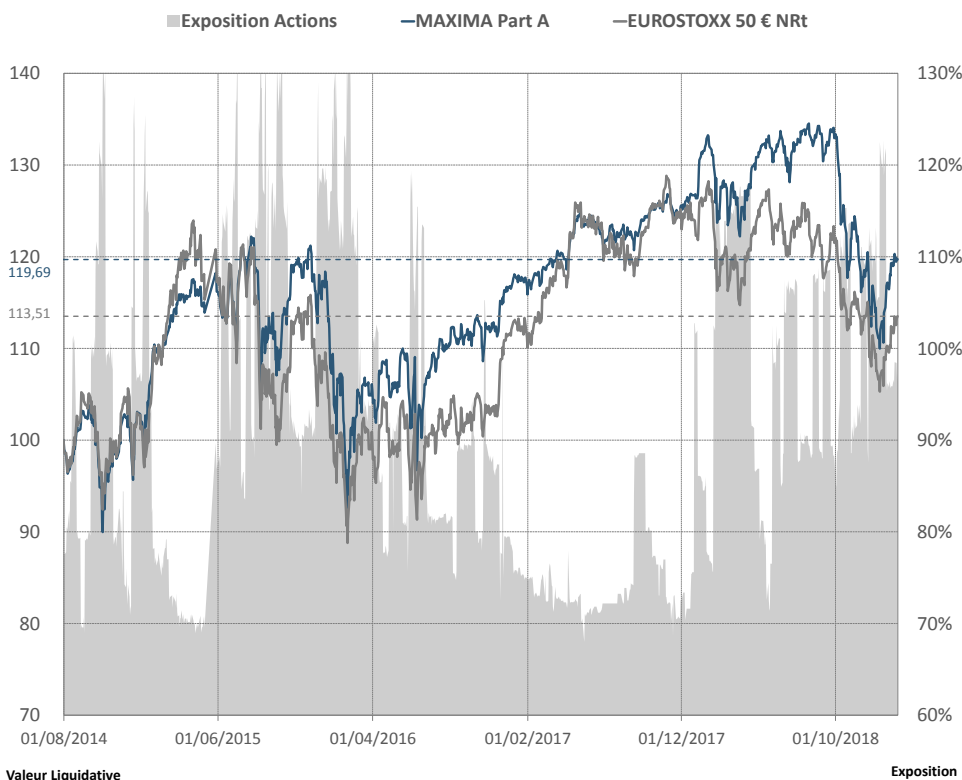
La politique d'investissement de l'OPCVM met en œuvre une gestion active et discrétionnaire qui combine plusieurs moteurs de performance.

- Les actions sont sélectionnées selon une approche quantitative sans biais de style ou de secteur. Elles représentent un minimum de 90% de l'actif net du portefeuille.
- Des stratégies complémentaires sont aussi mises en place pour exposer le portefeuille à des thématiques spécifiques. Au total, ces stratégies sont limitées à 10% de l'actif net du portefeuille.
- Une gestion de l'exposition au risque actions est mise en œuvre sur le portefeuille par l'utilisation de produits dérivés afin d'en faire varier dynamiquement l'exposition dans une fourchette variant entre 70 et 130% de l'actif net. L'approche mise en œuvre est de nature systématique et contrariante.

L'indice Eurostoxx50 est l'indicateur de référence de Maxima. Il pourra servir à l'appréciation de la performance du fonds à posteriori.

■ Code ISIN	: FR0010148007	■ Code Bloomberg	: SYCBEST FP Equity
■ VL au 31/01/2019	: 356,57 €	■ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7
■ Encours global du fonds	: 20,55 M €	■ Notation Quantalys	: ★ ★ ★ ★ ★

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	14,81%	13,05%
Volatilité (Indice)	14,59%	14,92%
Max Drawdown (fonds)	-18,25%	-18,25%
Max Drawdown (Indice)	-17,32%	-18,27%
Tracking error	6,19%	6,33%
Beta	0,93	0,83
Ratio de Sharpe	-0,59	0,28

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création*	Annualisée depuis création*
MAXIMA Part A	5,97%	5,97%	-8,71%	11,59%	18,53%	19,69%	4,07%
EUROSTOXX 50 € Nrt	5,50%	5,50%	-9,97%	12,58%	19,73%	13,51%	2,85%

\* Performance depuis la reprise de gestion au 31/07/2014

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune matière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en œuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé du marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance du Mois

A l'image des marchés européens en progression ce mois, Maxima prend un bon départ en 2019 avec une performance mensuelle très positive.

Explications de la performance

Ce mouvement s'explique en partie par une correction de l'exagération subie au cours de la fin de l'année passée avec notamment la crainte de voir la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine venir accélérer le ralentissement économique à venir. Logiquement des opportunités se sont créées, notamment sur les actions. Les investisseurs sont redevenus plus confiants, rassurés en cela par les premières publications de résultats plutôt encourageantes. Maxima bénéficie d'un bon choix de valeurs puisqu'une dizaine de valeurs progressent de plus de 10% ce mois-ci à l'instar de Devoteam (23%) ou encore Peugeot (17.9%). A noter également, la belle contribution des fonds détenus en portefeuille avec notamment la stratégie Quest Cleantech portée par la bonne tenue des valeurs liées à l'efficacité énergétique.

Principaux mouvements

Dans le secteur financier Européen, nous avons vendu Raiffeisen Bank pour investir sur Deutsche Boerse. Par ailleurs, nous avons remplacé Henkel par Kerry Group, nous permettant d'augmenter notre exposition aux Objectifs de Développement Durables. Au niveau de l'exposition, notre approche contrariante qui nous avait permis d'aborder l'année surinvestis dans un marché haussier, nous a amené à réduire la position pour initier une couverture ramenant l'exposition autour de 84%. Ceci traduit notre relative prudence compte tenu des évolutions récentes des marchés.

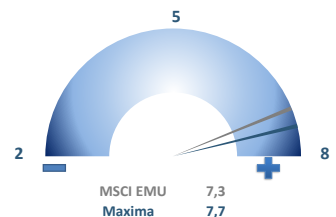
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV  
 Part : Part A Tous souscripteurs  
 Classification AMF : OPCVM Mixte  
 Date de création : 25/01/2005  
 Devise de référence : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Fréquence de valorisation : Quotidienne  
 Heure de centralisation : Avant 11h00  
 Publication de la VL : J+1  
 Frais de gestion : 2,00% TTC annuel Max  
 Dépositaire : CACEIS Bank  
 Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>  
 Commission de surperformance : 20% TTC de la performance au-delà d'une performance annuelle nette de 6%  
 Commission de rachat : Néant  
 Commission de souscription : 2% Max  
 Eligible au PEA : Oui  
 Commissaire au compte : Deloitte & Associés

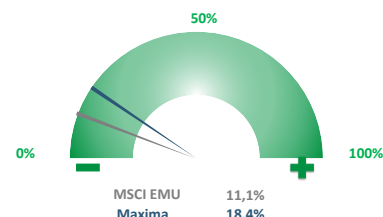
Maxima intègre dans son processus d'investissement des considérations extra-financières sur les 3 métriques suivantes :

Métriques ISR (Poche Action)

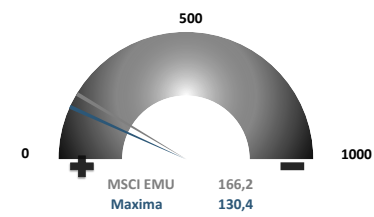
Note Environnement, Social & Gouvernance (1)



Exposition aux Objectifs de Développement Durable (ODD) (2)



Empreinte Carbone (3)



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

Sources : Sanso-IS, MSCI ESG Research

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

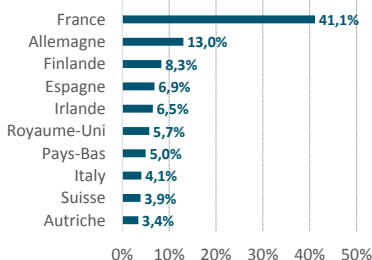
(2) Exposition aux ODD : pourcentage du chiffre d'affaires des entreprises réalisé sur des métiers facilitant l'atteinte des 17 Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies.

(3) Empreinte carbone : ratio tonnes équivalent CO2/millions de dollar de chiffre d'affaires reflétant l'intensité en termes de gaz à effet de serre de l'activité des entreprises. Les émissions directes et les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie (dites scope 1 et 2) sont prises en compte.

Top Contributeurs Objectifs de Développement Durable

Nom	% ODD	% PTF	Description
Albioma Sa	100%	1,5%	Albioma (anciennement Sechilienne Sided) produit de l'électricité à partir de sources renouvelables telles que la biomasse, le biogaz et l'énergie solaire.
Capital Stage Ag	98%	1,1%	Capital Stage investit et exploite des parcs éoliens et des parcs solaires en Italie, en Allemagne et au Royaume-Uni.
Kingspan Group Plc	87%	3,8%	Kingspan fabrique des panneaux isolants, des turbines pour éoliennes, des tubes et panneaux pour énergie solaire, et fournit également des services dans le traitement des eaux usagées et la récupération des eaux de pluie.

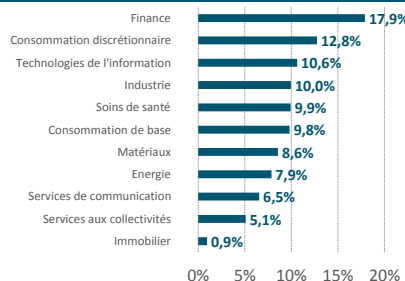
RÉPARTITION PAR PAYS ( Poche Action )



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS (Actions)

Peugeot Sa	4,8%
Sanofi	4,2%
Allianz Se-Reg	4,0%
Kingspan Group Plc	3,8%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	3,8%

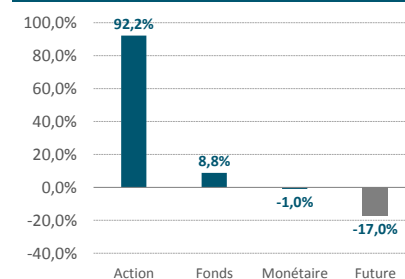
REPARTITION PAR SECTEUR ( Poche Action )



PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Nombre de lignes Actions :	35
Nombre de Fonds détenus :	5
Exposition :	83,9%

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Deutsche Boerse Ag	Henkel Ag & Co KgaA
Kerry Group Plc-A	Raiffeisen Bank Internationa

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans le lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune matière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en oeuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé du marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.