

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

GÉRANT



**Michel MENIGOZ**  
RESPONSABLE GESTION  
ACTIONS ET DIVERSIFIÉE

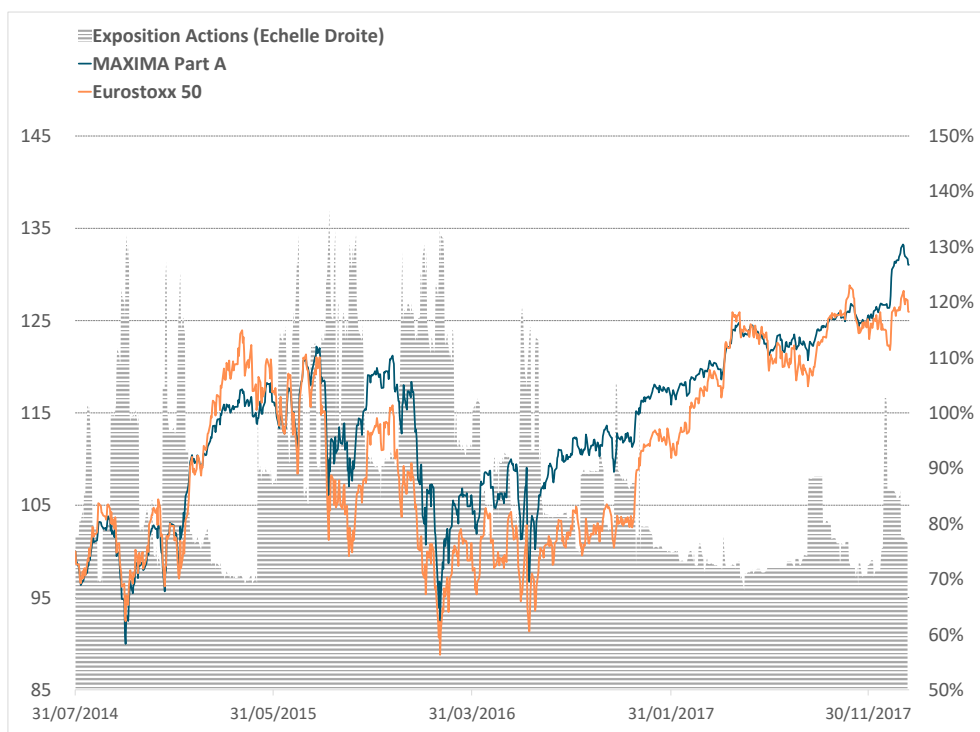
DESCRIPTION DU FONDS

L'objectif du FCP Maxima est de fournir une appréciation du capital investi supérieure à 6% annualisée. Pour y parvenir, la politique d'investissement de l'OPCVM, conforme aux normes européennes, met en œuvre une gestion discrétionnaire.

Le portefeuille est principalement investi en actions européennes sélectionnées sans contrainte de secteur d'activité ou de capitalisation boursière. Le processus de gestion repose sur la confrontation de l'analyse de l'environnement macroéconomique avec l'analyse technique des marchés. L'exposition du FCP aux marchés d'actions européennes et internationales sera comprise entre moins 20% et plus 150% de l'actif et peut être ajustée au travers de dérivés simples utilisés en couverture ou en exposition. Le FCP, éligible au plan d'épargne en actions (PEA), investit en permanence plus de 75% de son actif en instruments financiers éligibles eux-mêmes au PEA.

- Code ISIN : FR0010148007
- VL au 31/01/2018 : 390,60 €
- Encours global du fonds : 15,02 M €
- Code Bloomberg : SYCBEST FP Equity
- Profil de risque et de rendement : 1 2 3 4 5 **6** 7
- Notation Quantalys : ★ ★ ★ ★ ★

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	6,00%	15,71%
Volatilité (Indice)	9,57%	18,43%
Max Drawdown (fonds)	-3,25%	-24,43%
Max Drawdown (Indice)	-6,38%	-28,37%
Tracking error	5,66%	6,48%
Beta	0,52	0,80
Ratio de Sharpe	2,19	0,39

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
MAXIMA Part A	3,75%	3,75%	13,15%	19,69%	38,35%	31,12%	8,03%
Eurostoxx 50	3,09%	3,09%	14,50%	16,41%	52,68%	26,07%	6,83%

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou 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 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.

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

## COMMENTAIRE DE GESTION

La nouvelle année s'est ouverte par un beau mouvement haussier sur les marchés d'actions européennes dans un environnement où la macro-économie affiche une belle synchronisation et où les prévisions de résultats des sociétés ont été fortement révisées à la hausse. Ce contexte hautement favorable pour les actifs risqués aura toutefois été contrecarré par la faiblesse du dollar qui cède sur le mois plus de 3% vis-à-vis des principales devises, pesant d'autant sur les exportateurs européens.

La belle progression de Maxima en Janvier s'explique principalement par une sélection de titres plutôt performante, notamment au travers des bancaires dont on notera la belle reprise mais aussi du titre Fiat-Chrysler qui a fortement bénéficié du regain d'optimisme sur le secteur automobile. Les fonds détenus en portefeuille ont été davantage en ligne avec le marché, ceux investis sur les petites valeurs qui ont suivi la tendance toujours très favorable sur ce segment de marché.

Au cours du mois, nous avons réalisé quelques arbitrages en renforçant d'une façon générale notre exposition à des thématiques de développement durable avec notamment la vente d'ArcelorMittal et l'achat d'Oeneo dans le secteur des produits de base.

## CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV

Part : Part A Tous souscripteurs

Classification AMF : OPCVM Diversifié

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%

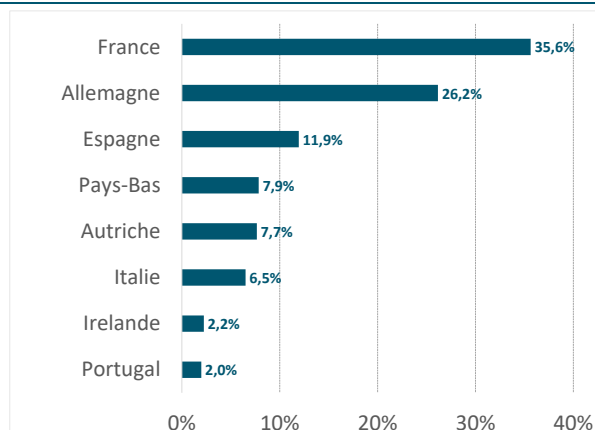
Commission de rachat : Néant

Commission de souscription : 2% Max

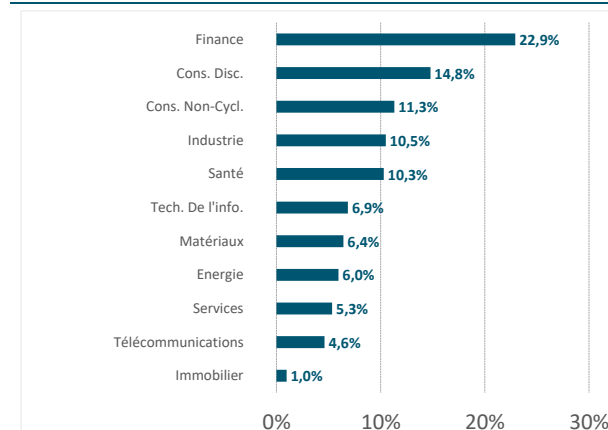
Eligible au PEA : Oui

Commissaire au compte : Deloitte & Associés

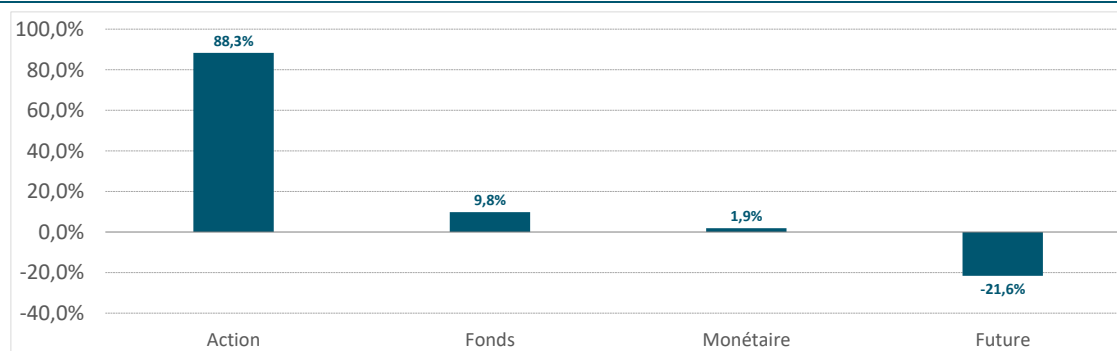
## RÉPARTITION PAR PAYS ( Poche Action )



## REPARTITION PAR SECTEUR ( Poche Action )



## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS (Actions)

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	4,8%
CAIXABANK S.A	4,6%
ALLIANZ SE-REG	4,5%
HENKEL AG & CO KGAA	4,2%
PEUGEOT SA	4,2%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	4,1%
VALEO SA	4,0%
KONINKLIJKE AHOLD NV - NEW	4,0%
CREDIT AGRICOLE SA	4,0%
IPSEN	3,9%

## LES PRINCIPAUX FONDS

AMILTON SMALL CAPS-I	2,1%
SYCOMORE SELECTION RESPONS-I	2,1%
ECHQUIER VALUE-H	2,0%
OFI FUND-RS EU POS ECO-ICEUR	1,9%
Nombre de lignes Actions :	31
Nombre de Fonds détenus :	5

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
PEUGEOT SA	Fiat Chrysler Automobiles
CAIXABANK S.A	ARCELORMITTAL
OENEO	ING GROEP NV-CVA

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou 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.