

GESTION ACTIONS

GÉRANT



Michel Menigoz
Gérant principal



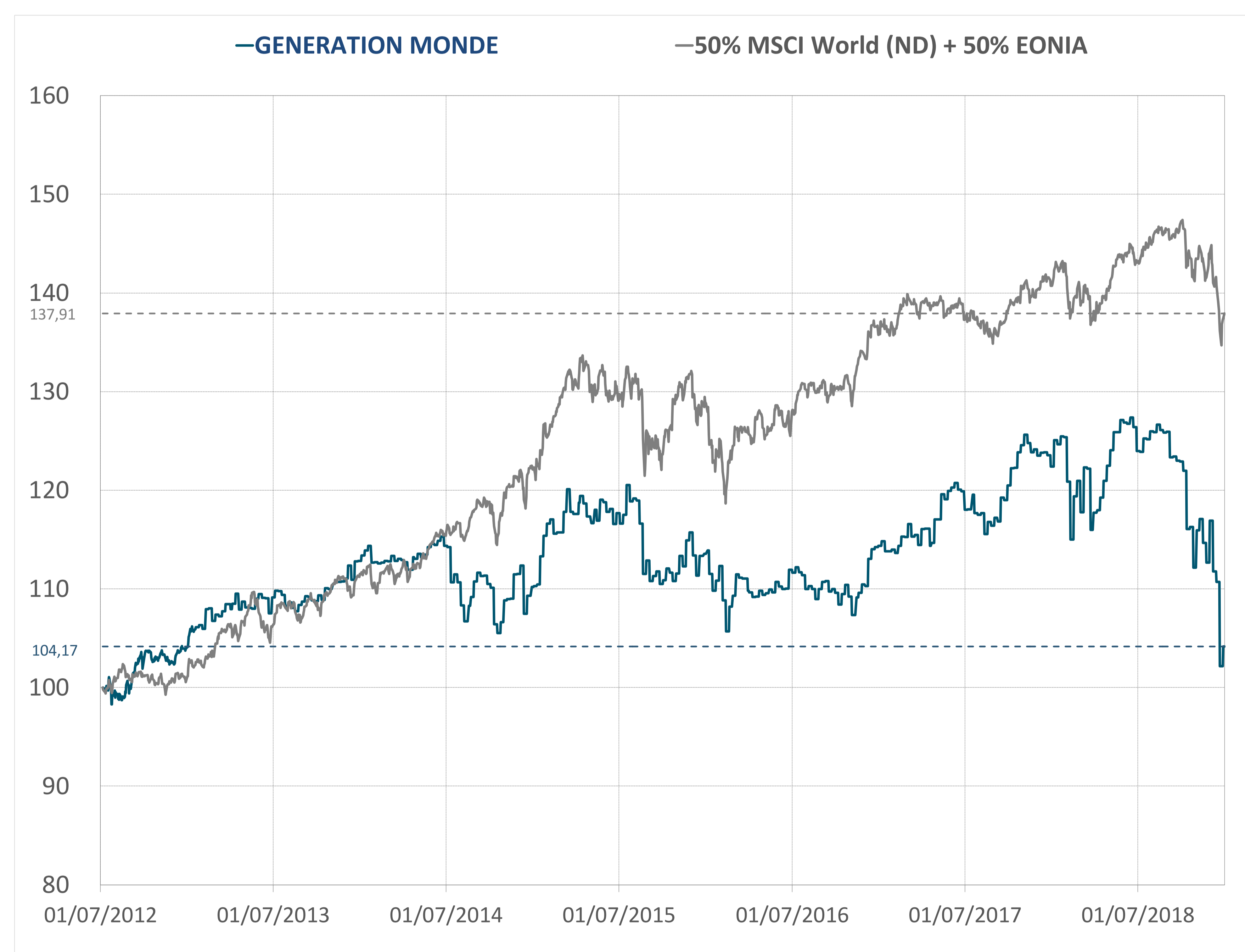
François Fontaine
Gérant

DESCRIPTION DU FONDS

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à son indicateur de référence composite, 50% MSCI WORLD + 50% de l'EONIA capitalisé sur la durée de placement recommandée, à savoir 5 ans. La politique d'investissement consiste à investir sur toutes les classes d'actifs à l'international, en mettant en place des mécanismes de couverture pour protéger la performance du fonds.

- Code ISIN : FR0011175199
- VL au 31/12/2018 : 104,17 €
- Encours global du fonds : 0,90 M €
- Code Bloomberg : HIXGEMO 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)	16,69%	11,42%
Volatilité (Indice)	7,74%	6,88%
Max Drawdown (fonds)	-19,80%	-19,80%
Max Drawdown (Indice)	-8,63%	-8,63%
Tracking error	13,25%	9,91%
Beta	1,43	0,86
Ratio de Sharpe	-0,89	-0,25

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
GENERATION MONDE	-10,89%	-14,89%	-14,89%	-8,26%	-7,68%	4,17%	0,63%
50% MSCI World (ND) + 50% EONIA	-4,30%	-1,99%	-1,99%	7,06%	23,68%	37,91%	5,07%

(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 oeuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé du marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance du Mois

Très influencé par le marché américain qui a marqué en Décembre un repli historique, le marché des actions internationales (Dividendes réinvestis) perd 8.48% sur le mois alors que dans le même temps Generation Monde recule de 10.89%

Explications de la perf

Les craintes autour de l'aplatissement de la courbe des taux américaine, potentiellement annonciateur d'une prochaine récession ont entraîné des prises de profits très importantes sur l'ensemble des actifs risqués et notamment les actions. Peu d'endroits où se cacher donc pour Altiflex dont les moteurs de performance ont tous contribué négativement au résultat mensuel. Le fonds a notamment été impacté par le recul des valeurs de croissance, pas seulement américaines, qui ont été attaquées violemment. Près de 10 valeurs en portefeuille affichent des replis supérieurs à 15%. Les fonds sur lesquels nous sommes investis n'ont pas beaucoup mieux résisté avec un nouveau recul important de Active Solar qui a souffert en Décembre de nouvelles craintes de ralentissement en Chine. Enfin la gestion de l'exposition n'a pas permis non plus d'amortir le repli.

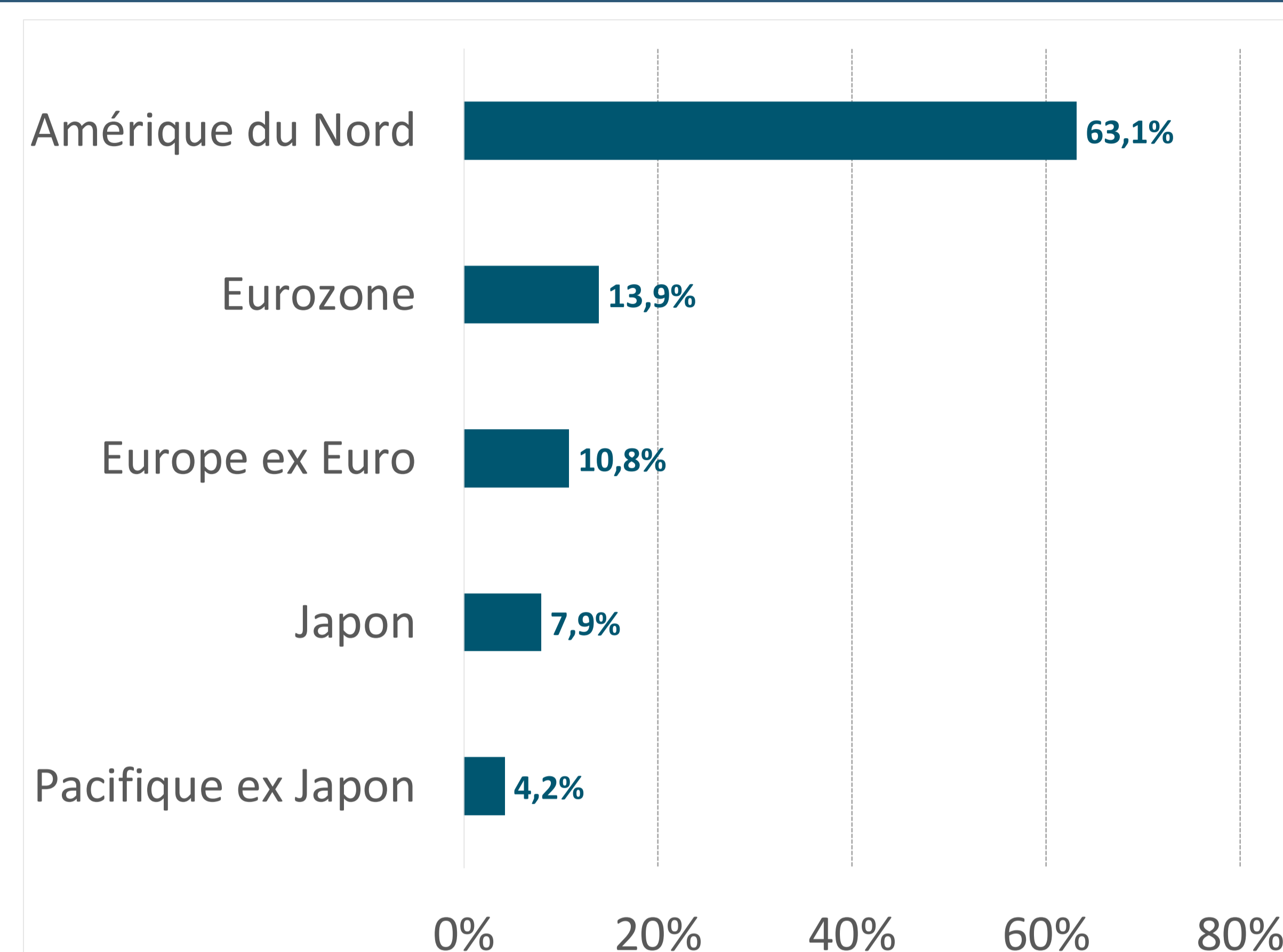
Principaux mouvements

Quelques arbitrages ont été effectués en portefeuille au cours du mois. Les titres FMC et Loblaw ont été vendus pour prendre position sur le chimiste Mosaic et le distributeur pharmaceutique Walgreen. Du côté des fonds, la stratégie BigData de chez Edmond de Rothschild a été cédée. Enfin, concernant l'exposition, la baisse du marché mondial nous a amené à renforcer l'exposition qui se situe en fin d'année autour de 120% ce qui traduit notre vision plutôt constructive pour les semaines à venir.

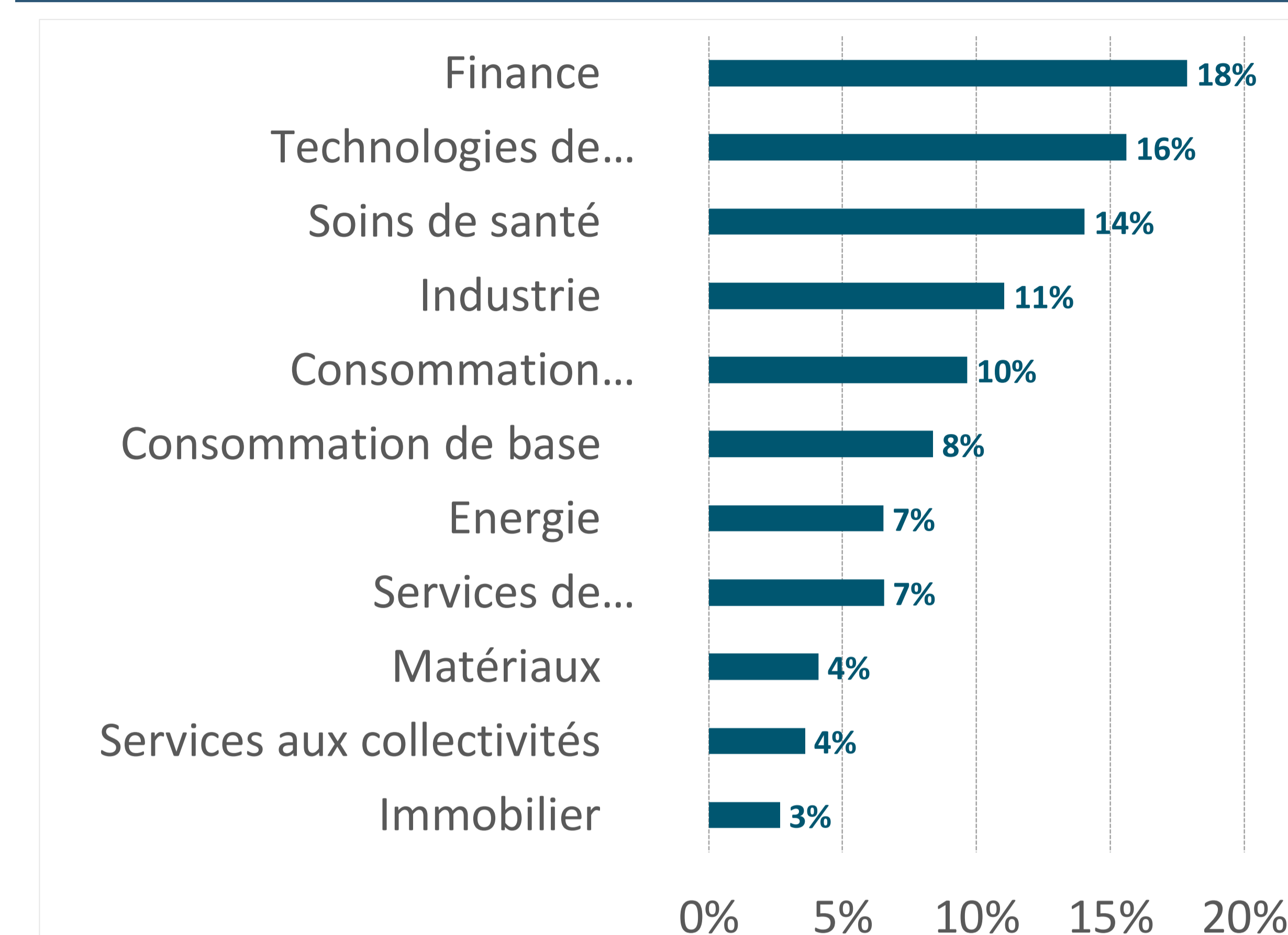
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV
 Part : Part C Tous souscripteurs
 Classification AMF : OPCVM Diversifié
 Date de création : 05/07/2012
 Devise de référence : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Fréquence de valorisation : Hebdomaire (le vendredi)
 Heure de centralisation : Avant 9h00
 Publication de la VL : J+1
 Frais de gestion : 2,39% TTC Max
 Dépositaire : CACEIS Bank
 Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>
 Commission de surperformance : Néant
 Commission de rachat : Néant
 Commission de souscription : 3% TTC Max
 Eligible au PEA : Non
 Commissaire au compte : Experte

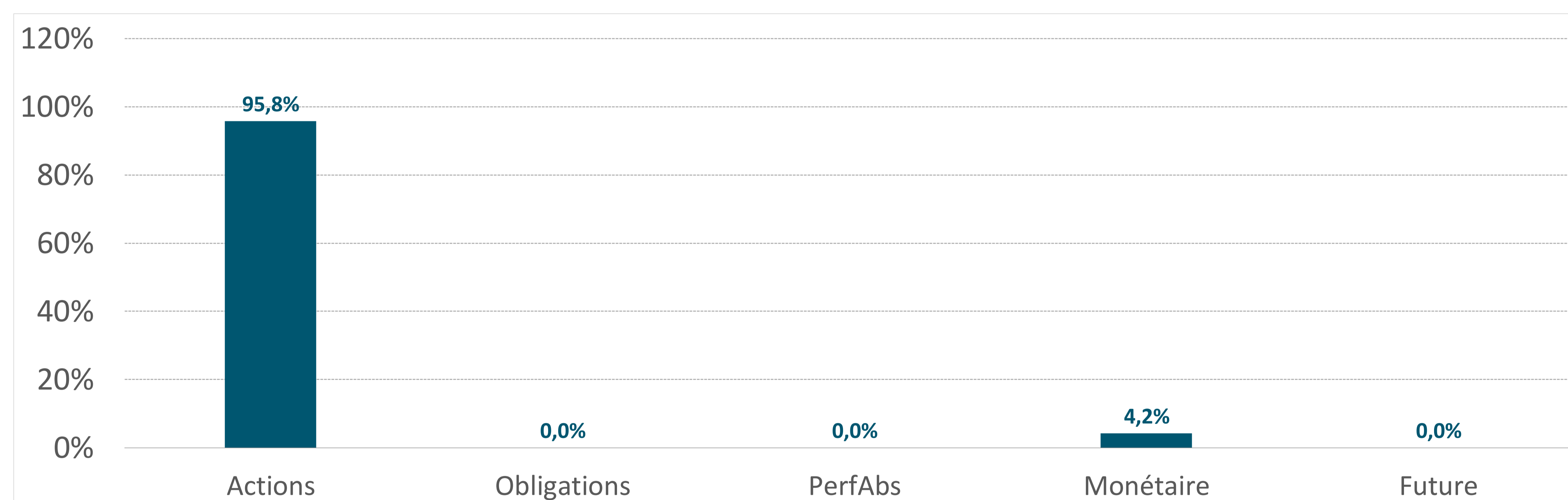
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Poche Action)



REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Unitedhealth Group Inc	3,62%
Visa Inc-Class A Shares	2,76%
E*Trade Financial Corp	2,68%
Comerica Inc	2,52%
Dr Horton Inc	2,42%

MOUVEMENTS

ACHATS

Edr Fund-Big Data-Cr Eur
 Walgreens Boots Alliance Inc
 Discovery Communications-A

VENTES

Edr Fund-Big Data-C Eur
 Edr Fund-Big Data-Cr Eur
 Fmc Corp

(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 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.