

GESTION ACTIONS

GÉRANT



Michel Menigoz
Gérant principal



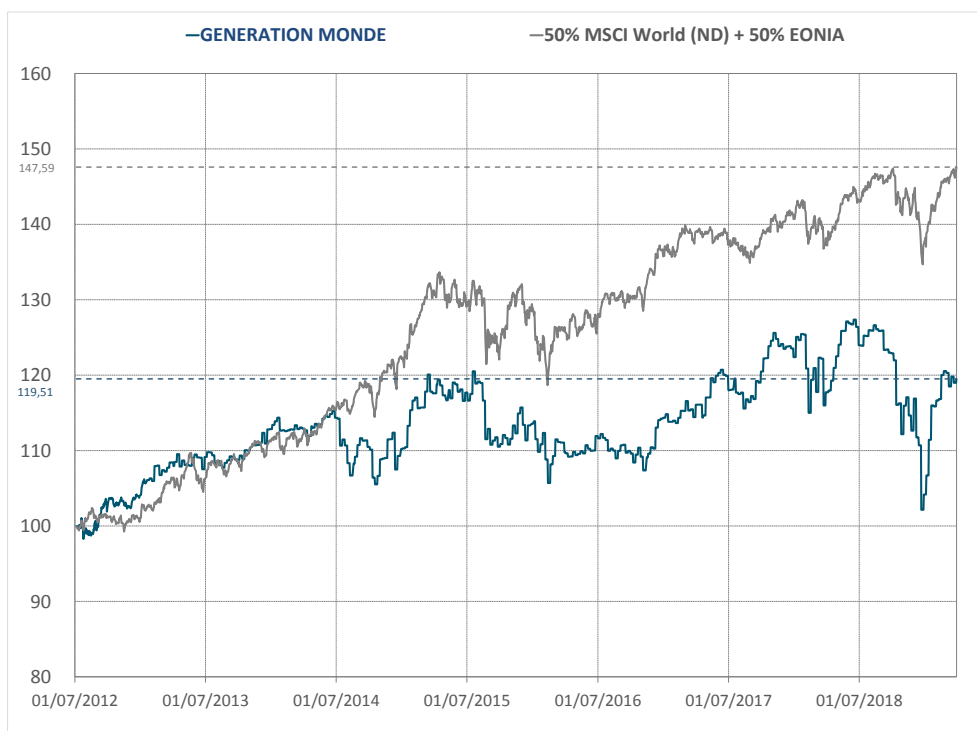
François Fontaine
Gérant

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 29/03/2019 : 119,51 €
- Encours global du fonds : 1,03 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)	15,14%	11,64%
Volatilité (Indice)	6,76%	6,20%
Max Drawdown (fonds)	-19,80%	-19,80%
Max Drawdown (Indice)	-8,63%	-8,63%
Tracking error	12,33%	9,91%
Beta	1,38	1,01
Ratio de Sharpe	0,10	0,25

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
GENERATION MONDE	-0,85%	14,73%	1,51%	8,85%	5,85%	19,51%	2,68%
50% MSCI World (ND) + 50% EONIA	1,36%	7,02%	6,83%	16,77%	31,82%	47,59%	5,95%

(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

Le premier trimestre 2019 restera parmi les plus forts de ces 20 dernières années en termes de performances sur les marchés actions. Génération Monde a largement participé à ce mouvement en affichant une progression proche de 15% depuis le début de l'année, effaçant ainsi une grande partie de la baisse de l'année passée.

Explications de la perf.

Malgré une conjoncture macro-économique peu encourageante sur les principales économies, l'aversion au risque a reculé significativement en ce début d'année. Les investisseurs ont été clairement rassurés par le discours et le positionnement très accommodant des banquiers centraux ainsi que par des négociations plus constructives au niveau des relations commerciales entre les États-Unis et la Chine. Génération Monde qui avait initialement profité d'un fort niveau d'exposition et d'un choix de valeurs très performantes, a par la suite été pénalisé par un excès de prudence. En effet, la vigueur de la hausse nous a amené à réduire le niveau d'exposition progressivement en anticipation d'une consolidation. Mais celle-ci tarde à venir et nos couvertures ont limité notre participation au mouvement sur les dernières semaines. Néanmoins, avec une petite dizaine de titres affichant une performance supérieure à 20%, la performance du portefeuille s'inscrit au-delà des principaux indices actions mondiaux, à l'exception du marché américain dont la vigueur a de nouveau surpris ce trimestre.

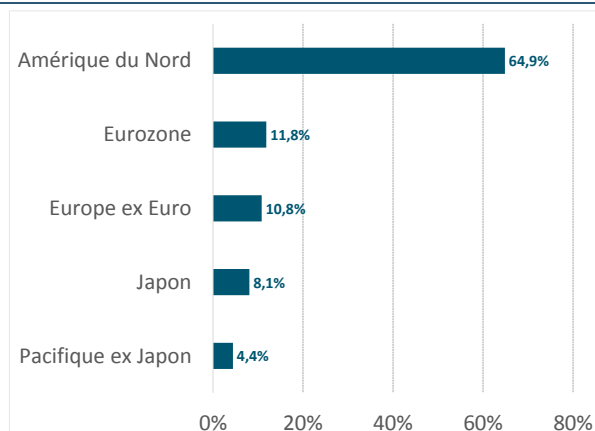
Principaux mouvements

Nous continuons à penser qu'une consolidation à court terme est envisageable et le portefeuille avec une exposition autour de 73% est positionné pour cela. À plus long terme, et malgré des chiffres macroéconomiques inquiétants, nous pensons que les actions pourront être soutenues par la reprise de la dynamique bénéficiaire en cours et par des niveaux de valorisation toujours en deçà des moyennes historiques.

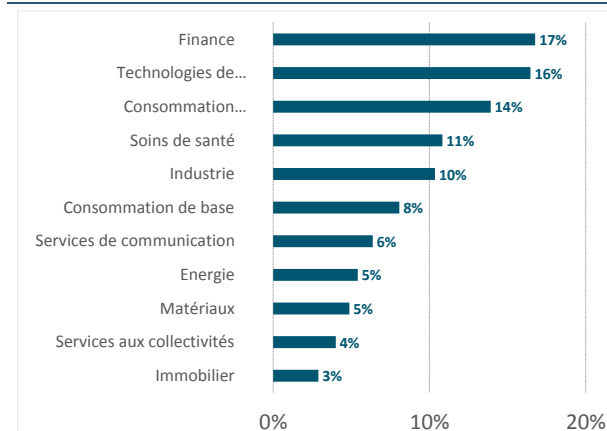
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

- 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 : Expertea

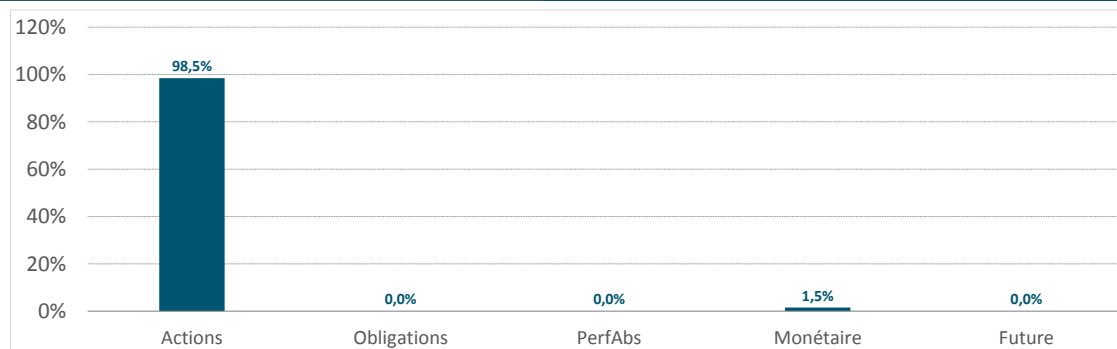
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Poche Action)



REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Visa Inc-Class A Shares	2,98%
T-Mobile Us Inc	2,82%
Dr Horton Inc	2,63%
Unitedhealth Group Inc	2,62%
Comerica Inc	2,45%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Msci Wor Ntr Inde Mar19	Coca-Cola Hbc Ag-Di
Mosaic Co/The	Exor Nv
Mowi Asa	Carbonite Inc

(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.