

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.

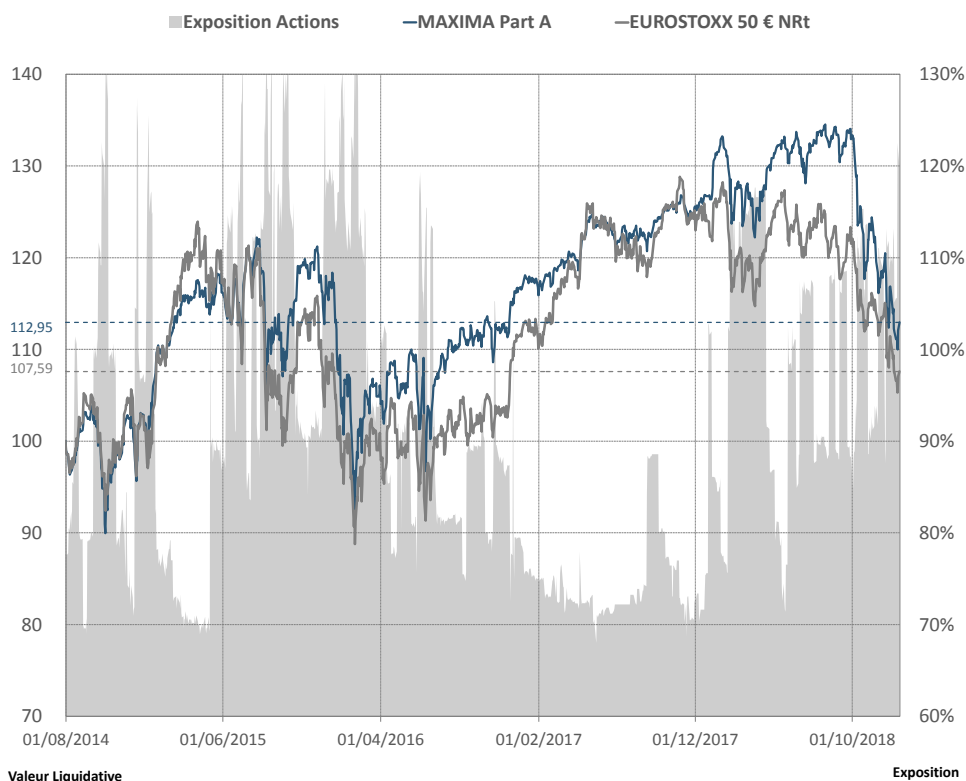
La politique d'investissement de l'OPCVM met en œuvre une gestion active et discrétionnaire qui combine plusieurs moteurs de performance.

- 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 31/12/2018 | : 336,47 € | ▪ Profil de risque et de rendement | : 1 2 3 4 5 6 7 |
| ▪ Encours global du fonds | : 19,73 M € | ▪ Notation Quantalys | : ★ ★ ★ ★ ★ |

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

| | 1 an | 3 ans |
|-----------------------|---------|---------|
| Volatilité (fonds) | 14,61% | 13,94% |
| Volatilité (Indice) | 14,76% | 15,54% |
| Max Drawdown (fonds) | -18,25% | -21,25% |
| Max Drawdown (Indice) | -17,89% | -18,27% |
| Tracking error | 6,19% | 6,31% |
| Beta | 0,89 | 0,85 |
| Ratio de Sharpe | -0,72 | -0,09 |

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

| | MTD | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création* | Annualisée depuis création* |
|--------------------|--------|---------|---------|--------|--------|------------------|-----------------------------|
| MAXIMA Part A | -4,64% | -10,63% | -10,63% | -3,68% | 12,49% | 12,95% | 2,79% |
| EUROSTOXX 50 € Nrt | -5,28% | -12,03% | -12,03% | -0,41% | 10,23% | 7,59% | 1,67% |

* 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

Un nouveau mois de repli sur les marchés d'actions européennes qui terminent l'année très nettement dans le rouge. En Décembre, Maxima recule de 4.64% alors que dans le même temps, l'indice EuroStoxx50 dividendes réinvestis est en baisse de 5.28%.

Explications de la perf

Les inquiétudes subsistent pour les investisseurs européens et le sentiment reste très négatif. La situation italienne, le vote du parlement britannique sur le Brexit et plus indirectement les discussions entre les Etats-Unis et la Chine sur les barrières douanières sont autant de sujets qui pèsent sur la confiance des investisseurs qui redoutent leur impact sur l'activité économique. Maxima a légèrement amorti le mouvement ce mois-ci grâce à un choix de valeurs plutôt résilient et à une gestion de l'exposition assez efficace. Les titres liés au luxe ont très bien tenu ce mois-ci avec des performances positives pour Kering et LVMH. Les déceptions sont à l'actif des fonds détenus en portefeuille qui ont eu tendance en décembre à amplifier les replis.

Principaux mouvements

Le regain de volatilité observé au cours du mois de Décembre nous a amené à réajuster l'exposition du portefeuille à plusieurs reprises. Agissant de façon contrariante, nous avons pu ainsi profiter des changements de direction du marché pour amortir les phases baissières et au contraire amplifier les (plus rares) phases haussières. Nous avons aussi réalisé quelques arbitrages au niveau des titres vifs, en privilégiant toujours les grosses capitalisations.

Performance du Mois

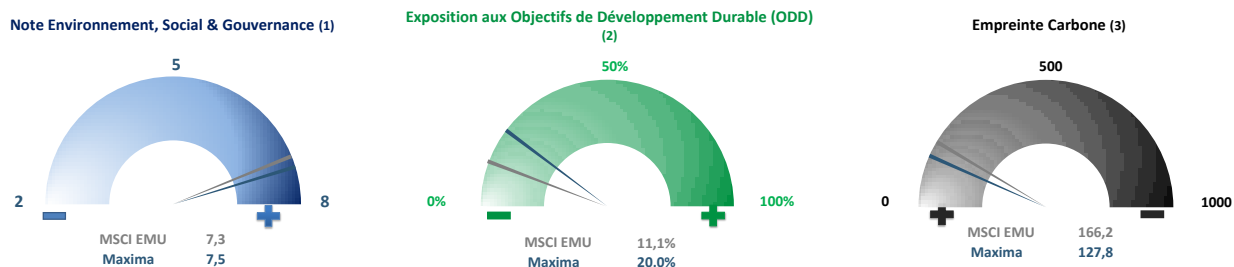
Un nouveau mois de repli sur les marchés d'actions européennes qui terminent l'année très nettement dans le rouge. En Décembre, Maxima recule de 4.64% alors que dans le même temps, l'indice EuroStoxx50 dividendes réinvestis est en baisse de 5.28%.

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

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

Métriques ISR (Poche Action)



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.

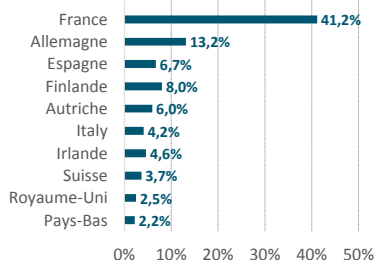
(2) Exposition aux ODD : pourcentage du chiffre d'affaires des entreprises réalisé sur des métiers facilitant l'atteinte des 17 Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies.

(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 | |
|--------------------|-------|-------|---|
| Albioma Sa | 100% | 1,5% | Albioma (anciennement Sechilienne Sidec) 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 | 91% | 4,2% | 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. |

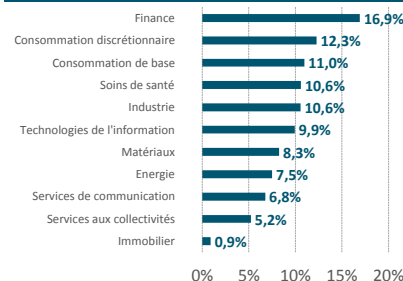
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Poche Action)



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS (Actions)

| | |
|------------------------------|------|
| Sanofi | 4,4% |
| Peugeot Sa | 4,3% |
| Kingspan Group Plc | 4,2% |
| Allianz Se-Reg | 4,0% |
| Lvmh Moet Hennessy Louis Vui | 3,7% |

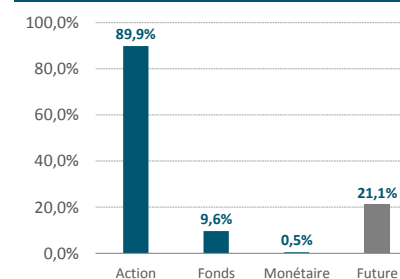
REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



LES PRINCIPAUX FONDS

| | |
|----------------------------|--------|
| Nombre de lignes Actions : | 35 |
| Nombre de Fonds détenus : | 5 |
| Exposition : | 120,6% |

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| ACHATS | VENTES |
|-----------|--------------|
| Coca-Cola | Danone |
| Ahold Nv | Derichebourg |

(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.