

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance supérieure à 5% annualisée nette des frais de gestion courants sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, par une allocation diversifiée et discrétionnaire de l'actif en produits actions et taux y compris monétaires, principalement sur les marchés européens et internationaux de pays membres de l'OCDE.

La société de gestion rappelle aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance de l'ordre de 5% annualisé nette des frais de gestion courants indiqué dans l'objectif de gestion, est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marchés arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du FCP.

### Commentaire de gestion

Le début 2020 se présente bien, dans le sillage de l'accord partiel sino-américain, d'un Brexit assumé, de prévisions macro-économiques relativement optimistes malgré le ralentissement généralement constaté, des chefs d'entreprises et directeurs d'achat relativement optimistes. Les marchés d'actions en profitent pour démarrer sur une note très positive.

L'irruption d'une épidémie virale au cœur d'une province chinoise a toutefois cassé l'ambiance euphorique en fin de mois. De fait, les principaux indices boursiers ont baissé en janvier (Euro Stoxx 50 -2.78%; S&P 500 -0.16%; Nikkei 225 -1.91%; FTSE 100 -3.40%; MSCI Emerging Markets -4.69%). La volatilité implicite s'est vivement redressée, passant de 13% à plus de 20% en quelques heures. Cet épisode sanitaire restait alors de faible ampleur du fait de sa concomitance avec les festivités et les congés du nouvel an. Le confinement de la population du principal foyer a évité une trop forte propagation spontanée.

L'exposition aux actions d'Altaïr, maintenue depuis déjà quelques semaines un peu sous la cible n'a, de fait, pas beaucoup évolué sur la période. La volatilité de votre fonds reste maîtrisée autour de 7%, malgré les violents à-coup constatés sur les marchés. L'alpha des fonds sélectionnés (actions, performance absolue) joue toujours bien son rôle amortisseur. Pour l'avenir proche, nous restons vigilants à l'évolution de la situation sanitaire en Chine et à l'international. En cas de prolongation de la crise qui aurait des conséquences logistiques graves pour les chaînes de production qui fonctionnent en flux tendus, nous n'hésiterons pas à accentuer le biais conservateur.

### Allocation (expositions brutes)

Expert Euro ISR	9,7%
Lyxor ETF MSCI World	7,8%
Global Gold and Precious	5,5%
Octo Credit Court Terme	5,1%
Eleva Absolute Return Europe	4,9%
Sunny Euro Strategic Plus	4,9%
ASG Dynamic Income	4,8%
GemEquity	4,8%
Carmignac Sécurité	4,8%
Groupama Avenir Euro	4,4%
GLG Alpha Select	4,3%
Descartes Alternative Credit	3,5%
Echiquier World Equity Growth	3,1%
Driehaus US Micro Cap	3,0%
Lazard Credit FI	3,0%
Gaspal Court Terme	3,0%
EDR Bond Allocation	2,7%
Amundi ETF MSCI Europe Banks	2,5%
Amplegest Pricing Power	2,5%
Comgest Renaissance Europe	2,0%
Obligation Capelli 2021	1,6%
Quantology Smart	1,4%
Expert Patrimoine	1,4%
Acatis Gane Value Event	1,3%
DNCA Norden Europe	1,2%
Futures & Options S&P 500	19,2%
Futures & Options Nasdaq	9,0%
Futures & Options Russell 2000	5,2%
Futures & Options SMI	1,7%
Futures & Options Nikkei 225	1,5%
Futures & Options MSCI Emerging Markets	0,0%
Futures & Options Euro Stoxx 50	-5,1%

### Chiffres clefs

		Performances glissantes	1 mois	1 an	3 ans
Valeur liquidative	99,55 €		-0,27%	10,37%	-3,61%
Taux d'exposition actions	72%				
Nombre de lignes en portefeuille	26	Performances calendaires	2020	2019	2018
			-0,27%	12,68%	-18,70%
		Volatilité 1 an glissant	7,02%		

### Caractéristiques

Date de création	1er avril 2016	Code ISIN	FR0013114121
Durée de placement	5 ans	Ticker bloomberg	FINALTA FP
Eligibilité PEA	Non	Frais de gestion	2,50%
Encours	29.6 M€	Frais d'entrée / sortie	2.75% / Néant
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Commission surperformance	Néant
Indicateur de risque (SRRI)	5 / 7	Gérants	F. Delgorgue / P. Pattein / JM. Divoux

**ALTAIR est référencé sur les contrats suivants : AEP, Ageas, Alpheys, Axa, Cardiff, Generali, Intencial, La Mondiale, Nortia, Oradea, Primonial, Suravenir, SwissLife, ViePlus...**

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Cet OPCVM est investi sur les marchés d'actions. Sa valeur liquidative, qui dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille, peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Le prospectus attirant l'attention sur les facteurs de risques inhérents à tout investissement en actions est mis à votre disposition auprès de Finance SA, 13, rue Auber 75009 Paris – www.finance-sa.fr – Tél. 01 40 20 00 89. AMF n° 91-29.