

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

GÉRANTS



Laurent BOUDOIN



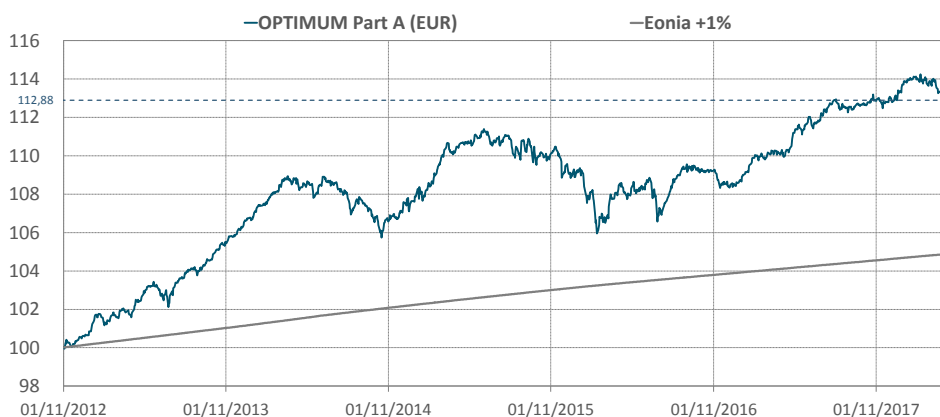
Michel MENIGOZ

DESCRIPTION DU FONDS

L'objectif du FCP Optimum est d'obtenir une progression annuelle supérieure à l'indice de référence Eonia + 1.00% sur un horizon de placement de cinq ans, tout en limitant l'exposition au risque actions à 20% de l'actif du portefeuille. Pour y parvenir, la politique d'investissement de l'OPCVM, conforme aux normes européennes, met en œuvre une gestion discrétionnaire reposant sur deux moteurs de performances distincts. D'un côté, le FCP investira dans des OPCVM directionnels pour en capter la surperformance (Alpha Portable) et de l'autre, il sélectionnera des titres obligataires dans un objectif de portage jusqu'à l'échéance (Portage Obligataire).

| | | | |
|---------------------------|----------------|------------------------------------|---------------------|
| ▪ Code ISIN | : FR0010804005 | ▪ Code Bloomberg | : EFGOPTA FP Equity |
| ▪ VL au 29/03/2018 | : 115,92 € | ▪ Notation Quantalys | : ★★☆☆☆ |
| ▪ Encours global du fonds | : 13,63 M € | ▪ Profil de risque et de rendement | : 1 2 3 4 5 6 7 |

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

| | 1 an | 3 ans |
|----------------------|--------|--------|
| Volatilité (fonds) | 1,50% | 2,27% |
| Volatilité (Indice) | 0,00% | 0,01% |
| Max Dawdown (fonds) | -1,18% | -4,87% |
| Max Dawdown (Indice) | 0,00% | 0,00% |
| Ratio de Sharpe | 1,68 | 0,35 |

PERFORMANCES MENSUELLES

| Année | janv | févr | mars | avr | mai | juin | juil | août | sept | oct | nov | déc | Année |
|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|------|-------|
| 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,3% | 0,5% | 0,8% |
| 2013 | 0,3% | 0,4% | 0,1% | 1,2% | 0,2% | -0,4% | 1,1% | 0,1% | 0,6% | 0,8% | 0,7% | 0,6% | 5,9% |
| 2014 | 0,6% | 0,9% | 0,1% | -0,1% | 0,0% | 0,0% | -0,5% | -0,2% | -1,2% | 0,0% | 0,5% | 0,7% | 0,0% |
| 2015 | 0,6% | 1,2% | 0,4% | 0,3% | 0,6% | -0,5% | 0,2% | -0,1% | -0,9% | 0,2% | -0,9% | 0,0% | 1,2% |
| 2016 | -1,0% | -1,2% | 1,4% | 0,1% | 0,2% | -1,5% | 1,3% | 1,0% | -0,3% | 0,1% | -0,7% | 0,2% | -0,4% |
| 2017 | 1,1% | 0,1% | 0,1% | 1,0% | 0,5% | 0,4% | 0,6% | -0,4% | 0,2% | 0,2% | 0,1% | 0,6% | 4,6% |
| 2018 | 0,2% | -0,1% | -0,9% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -0,7% |

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

| | MTD | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création | Annualisée depuis création |
|----------------------|--------|--------|-------|-------|--------|-----------------|----------------------------|
| OPTIMUM Part A (EUR) | -0,88% | -0,72% | 2,51% | 2,39% | 10,97% | 12,88% | 2,26% |
| Eonia +1% | 0,06% | 0,18% | 0,73% | 2,34% | 4,42% | 4,86% | 0,88% |

(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

Après un mois de janvier en hausse, ce sont deux mois consécutifs de baisse qui se suivent et qui clôture un premier trimestre mitigé.

La volatilité est bel et bien de retour en ce début d'année 2018, de nombreux sujets tant bien géopolitiques que macroéconomiques inquiétant les investisseurs. Le scénario simple et positif de début d'année s'est retrouvé entaché, notamment par le retour du protectionnisme américain et la dégradation des relations commerciales sino-américaines. Les anticipations et craintes sur l'inflation et les politiques monétaires qui s'y associent sont également grandement surveillées par les opérateurs de marchés, et les différentes annonces sur ces sujets engendrent généralement des mouvements d'une amplitude certaine.

Les principales valeurs technologiques sont également mises à mal au cours de ce mois de mars, notamment Facebook (scandale d'utilisations des données utilisateurs) et Amazon (attaquée par Donald Trump sur le manque d'imposition de l'entreprise de la part des gouvernements locaux).

Au cours du mois de mars, Optimum cède 0,88%. L'ensemble des poches stratégiques ressortent négatives sur le mois. La stratégie d'Alpha Portable est impactée par la sous-performance des fonds, qui peinent à dégager une surperformance dans cette phase de transition de marché. Sur la partie obligataire, des titres tels que Crédit Agricole 7,8%, Tereos 4,13% et La Mondiale 5,05% courent quelques points de bases à la performance de la poche, qui finit négative sur la période. Nos couvertures de taux allemands et français nous coûtent également quelques points 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 : 26/10/2009

Devise de référence : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidien

Heure de centralisation : Avant 11h00

Publication de la VL : J+2

Frais de gestion : 1,2 TTC (Taux Maximum)

Dépositaire : CACEIS Bank

Code ISIN : FR0010804005

Code Bloomberg : EFGOPTA FP Equity

Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>

Commission de surperformance : 10% TTC de la surperformance au delà d'EONIA +1%

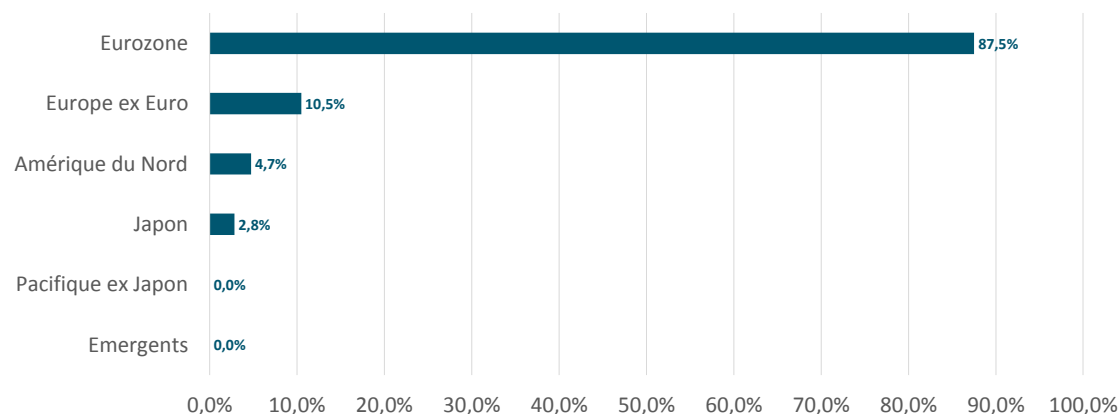
Commission de rachat : Néant

Commission de souscription : 2% TTC max

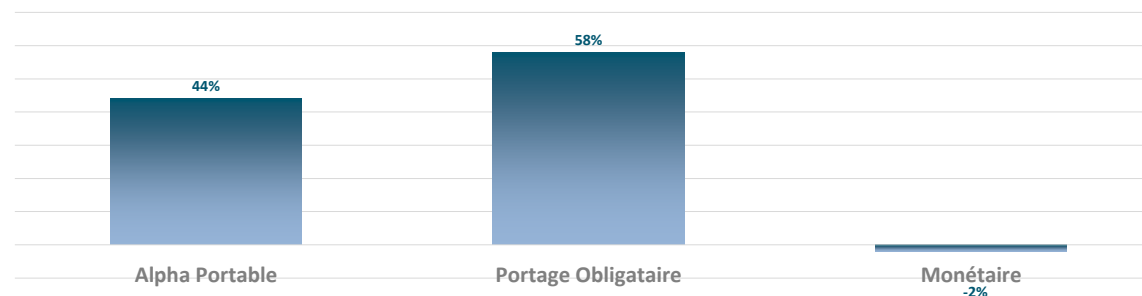
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Deloitte & Associés

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE DE LA POCHES ALPHA PORTABLE



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

| | |
|----------------------------|-------|
| Sanso Short Duration-I | 5,14% |
| Bg Long Term Value-I | 4,87% |
| Moneta Multi Caps | 4,67% |
| Sycomore Francecap-I | 4,55% |
| Auris-Evolution Euro-I Eur | 4,48% |

MOUVEMENTS

ACHATS

VENTES

| | |
|------------------------|--|
| Sunny Euro Strategic-I | |
| TURGOT OBLIG PLUS | |

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Maturité moyenne | 4,12 |
| Rendement actuariel du portefeuille | 2,95% |
| Sensibilité du portefeuille | 0,850 |
| Rating moyen du portefeuille | BBB- |

(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.