

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

GÉRANTS



Laurent BOUDOIN



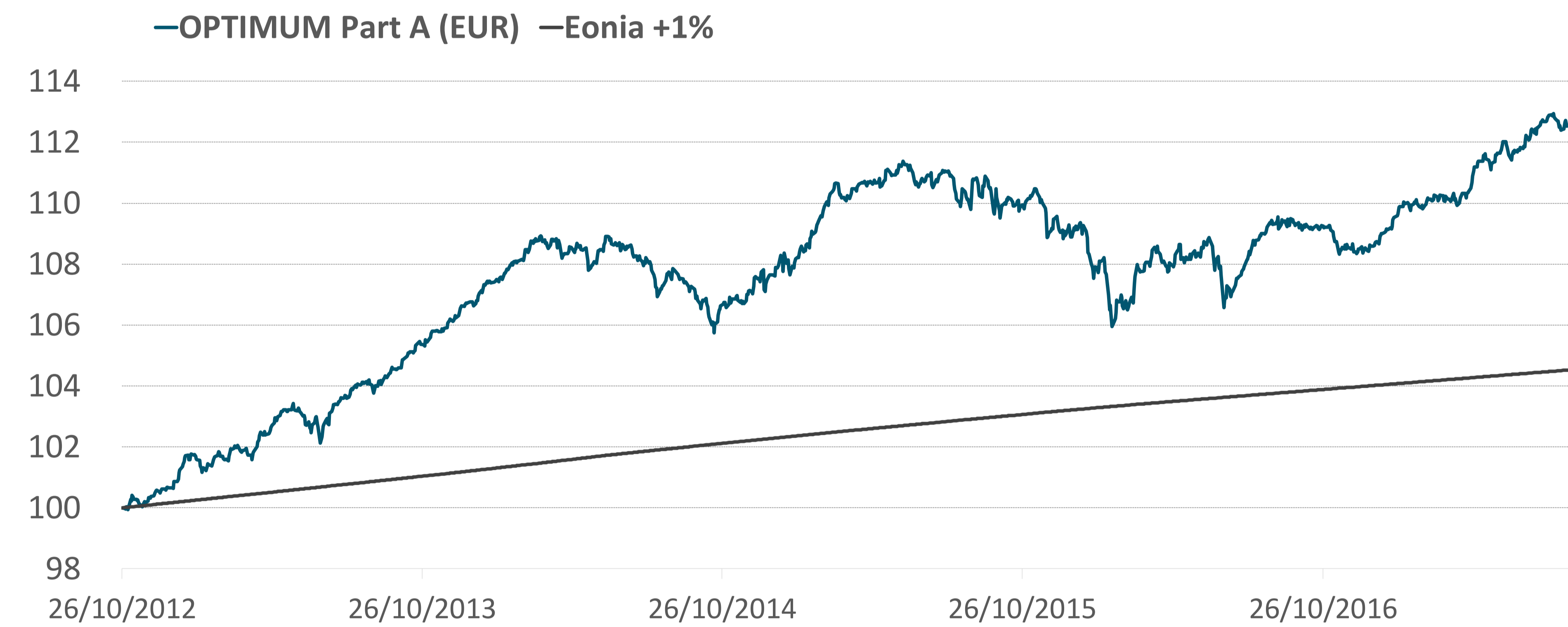
Michel MENIGOZ

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 Obligatoire).

- Code ISIN : FR0010804005
- VL au jeudi 31 août 2017 : 115,53 €
- Encours global du fonds : 14,09 M €
- Code Bloomberg : EFGOPTA FP Equity
- Notation Quantalys : ★ ★ ★ ★ ★
- Profil de risque et de rendement : 1 2 3 4 5 6 7

EVOLUTION NAV vs BENCHMARK



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 ans	3 ans
Volatilité (fonds)	1,49%	2,40%
Volatilité (Indice)	0,00%	0,01%
Max Dawdown (fonds)	-1,13%	-4,87%
Max Dawdown (Indice)	0,00%	0,00%
Ratio de Sharpe	1,90	0,60

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%	1,0%
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%	-0,1%	-	-	-	3,4%

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisé depuis création
OPTIMUM Part A (EUR)	-0,45%	3,37%	2,82%	4,37%	x	12,50%	2,46%
Eonia +1%	0,06%	0,49%	0,73%	2,47%	x	4,42%	0,90%

(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 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

La volatilité est légèrement revenue ce mois-ci, sur fonds de tensions politiques entre les États-Unis et la Corée du Nord et de menace nucléaire.

Les banques centrales sont restées attentives aux fluctuations des changes et maintiennent leur politique monétaire tant que la solidité de leur économie respective ne sera pas solidement démontrée.

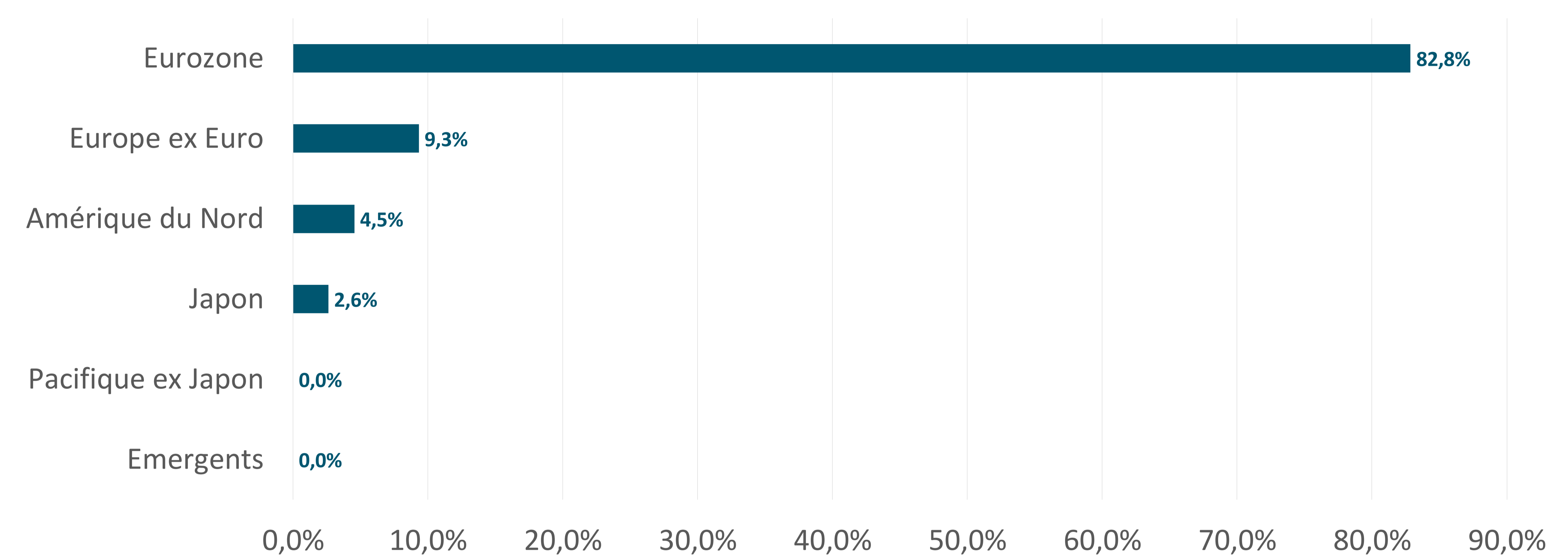
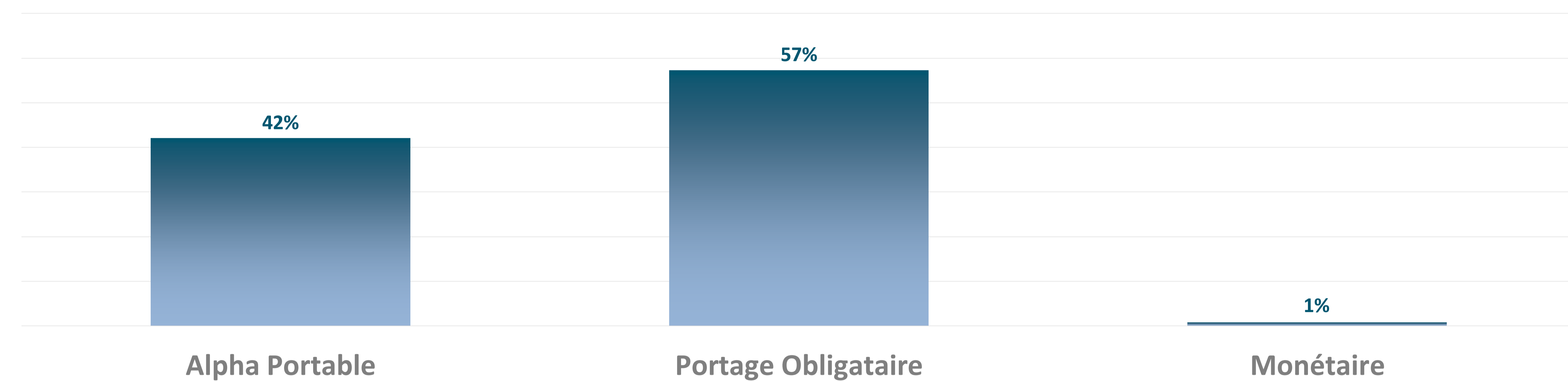
La vive appréciation de l'euro face aux principales devises suivant cette temporisation pèse néanmoins sur les compagnies européennes exportatrices. Notons tout de même la bonne tenue des différents indicateurs macroéconomique, de part et d'autre de l'atlantique.

Au cours du mois d'août, Optimum marque un recul de -0,35%. La stratégie d'Alpha Portable a été impactée par la sous performance des fonds investis en actions de la zone euro. Ailleurs, les fonds sont restés globalement en ligne avec leur référence. Sur la partie obligataire, la bonne performance des titres Tereos 4,13% 2023 et Capelli 6,25% 2022 a été annulée par nos couvertures sur les taux allemands et français.

Nous resterons attentifs aux mouvements de marchés qui pourraient survenir au gré des annonces en provenance des banques centrales et prendrons les positions adaptées.

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 : 26/10/2012
 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 : 1,1% TTC (Taux Maximum)
 Dépositaire : CACEIS Bank
 Code ISIN : FR0010804005
 Code Bloomberg : EFGOPTB FP Equity
 Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>
 Commission de surperformance : 20% 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 : Pwc Sellam

RÉPARTION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE DE LA POCHE ALPHA PORTABLE**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE****LES 5 PRINCIPALES POSITIONS**

SUNNY EURO STRATEGIC-I	6,29%
TURGOT OBLIG PLUS	4,84%
LA MONDIALE 5,05% PERP - C2025	4,70%
BG LONG TERM VALUE-I	4,68%
AURIS-EVOLUTION EURO-I EUR	4,48%

MOUVEMENTS**ACHATS****VENTES****CMA CGM 8,75% 12/2018****VALORISATION**

Maturité moyenne	3,48
Rendement actuariel du portefeuille	3,87%
Sensibilité du portefeuille	0,003
Rating moyen du portefeuille	AAA

(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 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.

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 Obligatoire).

▪ Code ISIN	: FR0010813329	▪ Code Bloomberg	: EFGOPTB FP Equity
▪ VL au jeudi 31 août 2017	: 110,64 €	▪ Notation Quantalys	: ★ ★ ★ ★ ★
▪ Encours global du fonds	: 14,09 M €	▪ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7

EVOLUTION NAV vs BENCHMARK



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 ans	3 ans
Volatilité (fonds)	1,29%	2,34%
Volatilité (Indice)	0,00%	0,01%
Max Drawdown (fonds)	-1,04%	-4,99%
Max Drawdown (Indice)	0,00%	0,00%
Ratio de Sharpe	1,84	1,28

PERFORMANCES MENSUELLES

Année	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3%	0,5%	0,8%
2013	0,4%	0,4%	0,1%	1,1%	0,1%	-0,3%	1,0%	0,1%	0,5%	0,7%	0,6%	0,5%	5,3%
2014	0,5%	0,8%	0,0%	-0,1%	0,0%	-	-0,5%	-0,2%	-1,2%	-	0,5%	0,7%	0,4%
2015	0,6%	1,1%	0,3%	0,3%	0,5%	-0,4%	0,1%	-0,1%	-1,0%	0,2%	-0,9%	0,0%	0,8%
2016	-1,0%	-1,2%	1,3%	0,0%	0,2%	-1,6%	1,2%	0,9%	-0,2%	0,1%	-0,6%	0,2%	-0,8%
2017	0,9%	0,1%	0,1%	0,9%	0,4%	0,4%	0,5%	-0,3%	-0,1%	-	-	-	2,9%

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisé depuis création
OPTIMUM Part B (EUR)	-0,37%	2,89%	2,38%	2,99%	x	9,75%	1,94%
Eonia +1%	0,06%	0,49%	0,73%	2,47%	x	4,42%	0,90%

(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 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

La volatilité est légèrement revenue ce mois-ci, sur fonds de tensions politiques entre les États-Unis et la Corée du Nord et de menace nucléaire.

Les banques centrales sont restées attentives aux fluctuations des changes et maintiennent leur politique monétaire tant que la solidité de leur économie respective ne sera pas solidement démontrée.

La vive appréciation de l'euro face aux principales devises suivant cette temporisation pèse néanmoins sur les compagnies européennes exportatrices. Notons tout de même la bonne tenue des différents indicateurs macroéconomique, de part et d'autre de l'atlantique.

Au cours du mois d'août, Optimum marque un recul de -0,35%. La stratégie d'Alpha Portable a été impactée par la sous performance des fonds investis en actions de la zone euro. Ailleurs, les fonds sont restés globalement en ligne avec leur référence. Sur la partie obligataire, la bonne performance des titres Tereos 4,13% 2023 et Capelli 6,25% 2022 a été annulée par nos couvertures sur les taux allemands et français.

Nous resterons attentifs aux mouvements de marchés qui pourraient survenir au gré des annonces en provenance des banques centrales et prendrons les positions adaptées.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV

Part : Part B Tous souscripteurs

Classification AMF : OPCVM Diversifié

Date de création : 26/10/2012

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 : 1,1% TTC (Taux Maximum)

Dépositaire : CACEIS Bank

Code ISIN : FR0010813329

Code Bloomberg : EFGOPTB FP Equity

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

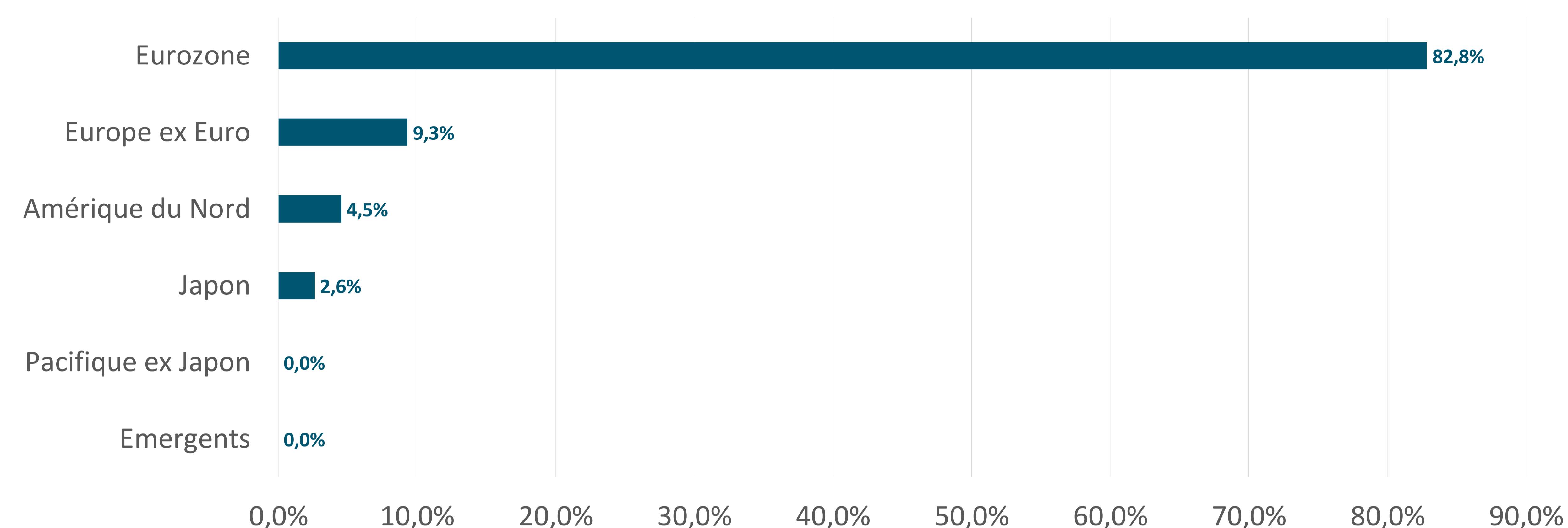
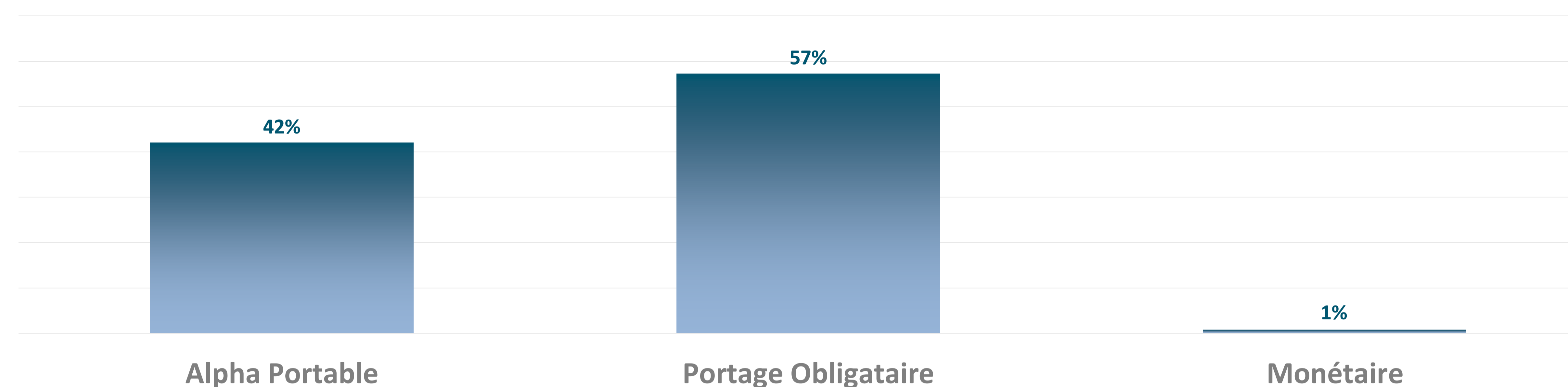
Commission de surperformance : 20% TTC de la surperformance au delà d'EONIA +1%

Commission de rachat : Néant

Commission de souscription : 2% TTC maximum non acquise à l'OPCVM

Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Pwc Sellam

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE DE LA POCHE ALPHA PORTABLE**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE****LES 5 PRINCIPALES POSITIONS**

SUNNY EURO STRATEGIC-I	6,29%
TURGOT OBLIG PLUS	4,84%
LA MONDIALE 5,05% PERP - C2025	4,70%
BG LONG TERM VALUE-I	4,68%
AURIS-EVOLUTION EURO-I EUR	4,48%

MOUVEMENTS**ACHATS****VENTES**

CMA CGM 8,75% 12/2018

VALORISATION

Maturité moyenne	3,48
Rendement actuariel du portefeuille	3,87%
Sensibilité du portefeuille	0,003
Rating moyen du portefeuille	AAA

(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 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.

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

GÉRANTS



Laurent BOUDOIN



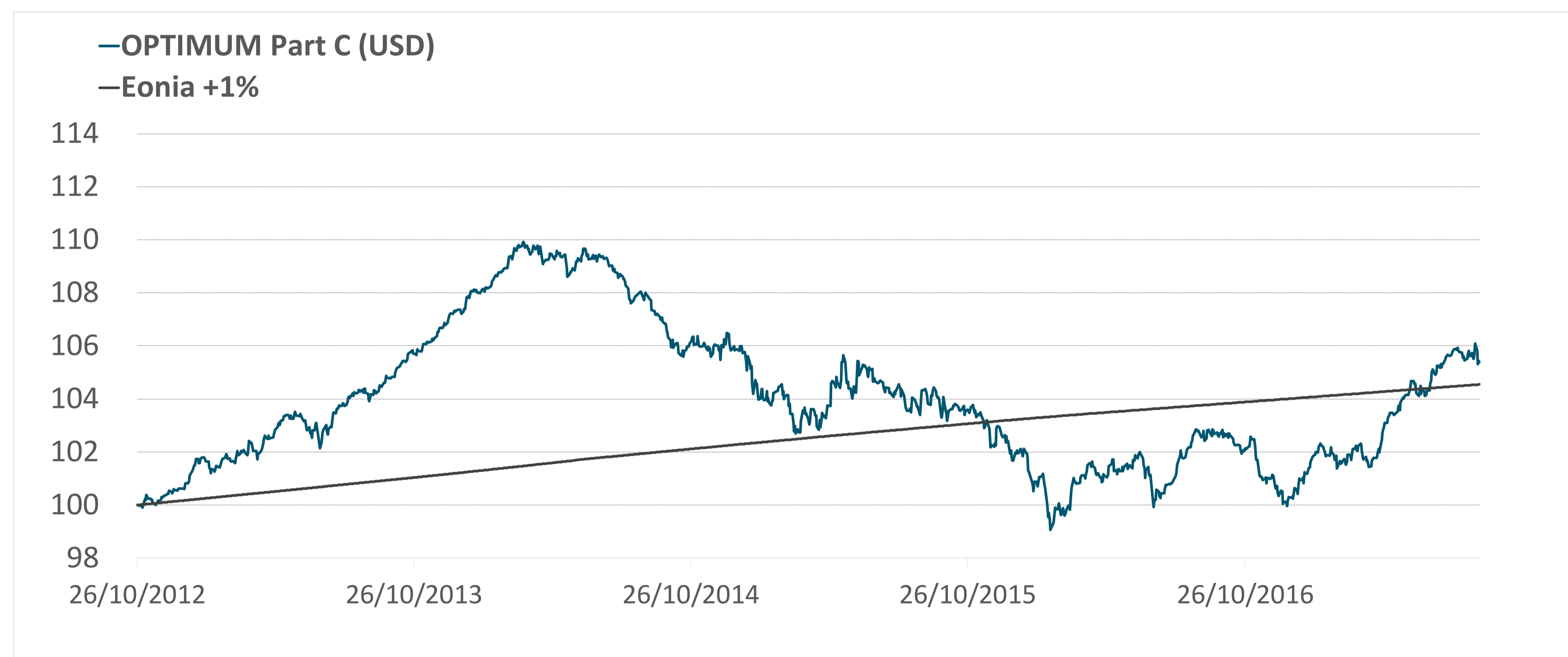
Michel MENIGOZ

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 Obligatoire).

▪ Code ISIN	: FR0010917245	▪ Code Bloomberg	: EFGOPTC FP Equity
▪ VL au jeudi 31 août 2017	: 103,04 €	▪ Notation Quantalys	: ★ ★ ★ ★ ★
▪ Encours global du fonds	: 14,09 M €	▪ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7

EVOLUTION NAV vs BENCHMARK



PERFORMANCES MENSUELLES

Année	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3%	0,5%	0,8%
2013	0,4%	0,4%	0,4%	1,1%	0,2%	-0,5%	1,2%	0,1%	0,6%	0,9%	0,8%	0,6%	6,5%
2014	0,7%	1,1%	0,2%	-0,2%	-0,1%	0,0%	-0,8%	-0,5%	-1,8%	0,1%	0,0%	0,0%	-1,3%
2015	-1,9%	0,1%	-1,0%	1,6%	-0,2%	0,1%	-0,2%	0,0%	-0,9%	0,3%	-1,5%	-0,2%	-3,8%
2016	-0,9%	-1,1%	1,4%	0,2%	0,2%	-1,5%	1,3%	1,0%	0,0%	-0,4%	-1,2%	-0,4%	-1,3%
2017	1,6%	-0,6%	0,1%	1,4%	1,2%	0,7%	0,7%	-0,3%	0,0%	-	-	-	4,9%

INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 ans	3 ans
Volatilité (fonds)	2,46%	3,01%
Volatilité (Indice)	0,00%	0,01%
Max Drawdown (fonds)	-2,81%	-8,20%
Max Drawdown (Indice)	0,00%	0,00%
Ratio de Sharpe	1,19	-0,24

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisé depuis création
OPTIMUM Part C (USD)	-0,42%	4,77%	2,93%	-2,16%	x	5,59%	1,13%
Eonia +1%	0,06%	0,49%	0,73%	2,47%	x	4,42%	0,90%

(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 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

La volatilité est légèrement revenue ce mois-ci, sur fonds de tensions politiques entre les États-Unis et la Corée du Nord et de menace nucléaire.

Les banques centrales sont restées attentives aux fluctuations des changes et maintiennent leur politique monétaire tant que la solidité de leur économie respective ne sera pas solidement démontrée.

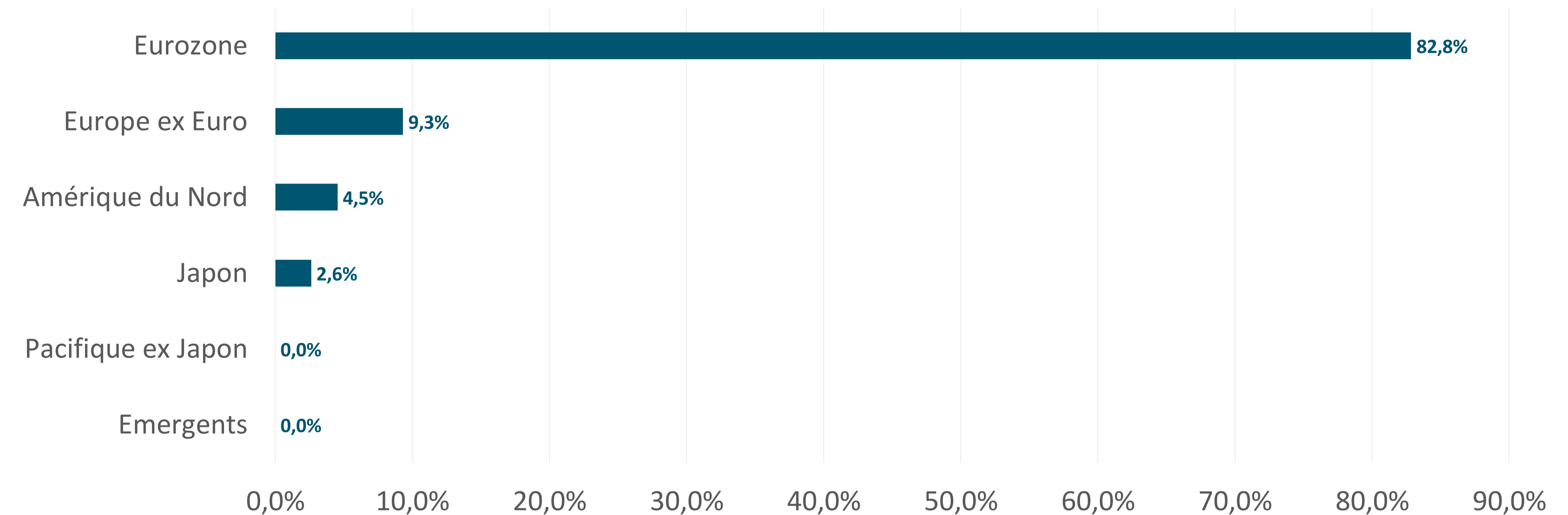
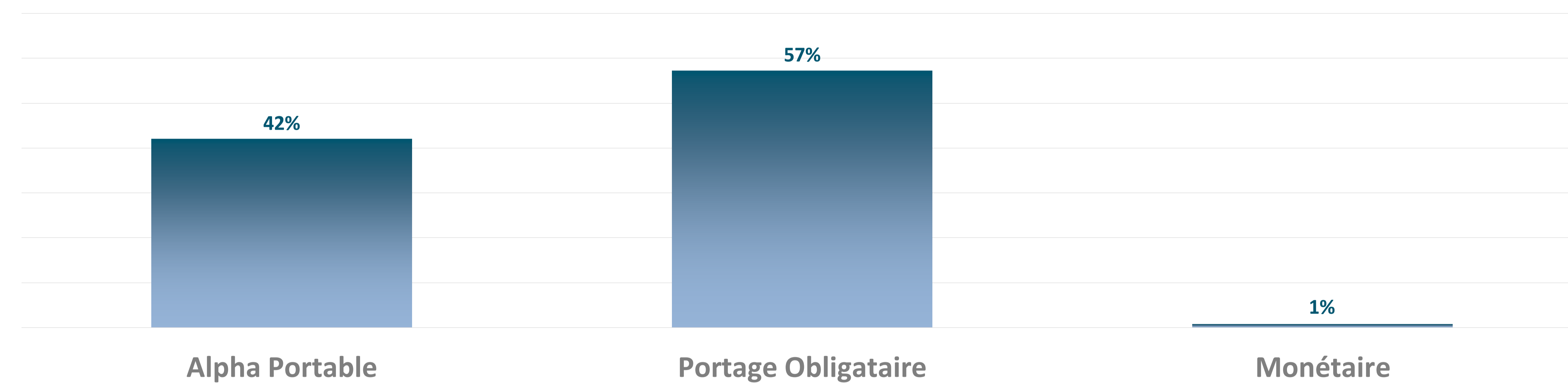
La vive appréciation de l'euro face aux principales devises suivant cette temporisation pèse néanmoins sur les compagnies européennes exportatrices. Notons tout de même la bonne tenue des différents indicateurs macroéconomique, de part et d'autre de l'atlantique.

Au cours du mois d'août, Optimum marque un recul de -0,35%. La stratégie d'Alpha Portable a été impactée par la sous performance des fonds investis en actions de la zone euro. Ailleurs, les fonds sont restés globalement en ligne avec leur référence. Sur la partie obligataire, la bonne performance des titres Tereos 4,13% 2023 et Capelli 6,25% 2022 a été annulée par nos couvertures sur les taux allemands et français.

Nous resterons attentifs aux mouvements de marchés qui pourraient survenir au gré des annonces en provenance des banques centrales et prendrons les positions adaptées.

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 : 26/10/2012
 Devise de référence : USD
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Fréquence de valorisation : Quotidien
 Heure de centralisation : Avant 11h00
 Publication de la VL : J+2
 Frais de gestion : 1,1% TTC (Taux Maximum)
 Dépositaire : CACEIS Bank
 Code ISIN : FR0010917245
 Code Bloomberg : EFGOPTC FP Equity
 Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>
 Commission de surperformance : 20% TTC de la surperformance au delà d'EONIA +1%
 Commission de rachat : Néant
 Commission de souscription : 2% TTC maximum non acquise à l'OPCVM
 Eligible au PEA : Non
 Commissaire au compte : Pwc Sellam

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE DE LA POCHE ALPHA PORTABLE**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE****LES 5 PRINCIPALES POSITIONS**

SUNNY EURO STRATEGIC-I	6,29%
TURGOT OBLIG PLUS	4,84%
LA MONDIALE 5,05% PERP - C2025	4,70%
BG LONG TERM VALUE-I	4,68%
AURIS-EVOLUTION EURO-I EUR	4,48%

MOUVEMENTS**ACHATS****VENTES****CMA CGM 8,75% 12/2018****VALORISATION**

Maturité moyenne	3,48
Rendement actuariel du portefeuille	3,87%
Sensibilité du portefeuille	0,003
Rating moyen du portefeuille	AAA

(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 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.