

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

GÉRANTS



Laurent BOUDOIN



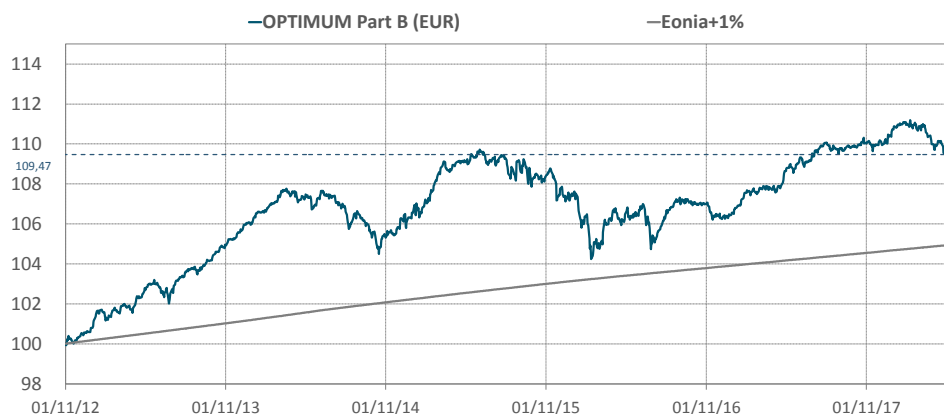
Michel MENIGOZ

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 capturer 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 | : FR0010813329 | Code Bloomberg | : EFGOPTB FP Equity |
| VL au 30/04/2018 | : 110,36 € | Notation Quantalys | : ★ ★ ★ ★ ★ |
| Encours global du fonds | : 12,79 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) | 1,40% | 2,10% |
| Volatilité (Indice) | 0,03% | 0,03% |
| Max Drawdown (fonds) | -1,54% | -4,99% |
| Max Drawdown (Indice) | 0,00% | 0,00% |
| Ratio de Sharpe | 0,54 | 0,16 |

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% | 0,1% | 0,1% | 0,5% | 3,9% |
| 2018 | 0,2% | -0,1% | -0,8% | -0,5% | - | - | - | - | - | - | - | - | -1,1% |

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

| | MTD | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création | Annualisée depuis création |
|----------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-----------------|----------------------------|
| OPTIMUM Part B (EUR) | -0,47% | -1,13% | 0,76% | 0,35% | 6,51% | 9,47% | 1,66% |
| Eonia +1% | 0,06% | 0,25% | 0,74% | 2,33% | 4,40% | 4,93% | 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 deux mois de baisse, les marchés mondiaux s'accordent une forte hausse sur le mois d'avril.

La saison de publication des bénéfices affichant des surprises en générale positive, les tensions géopolitiques s'apaisant entre la chine et les Etats-Unis, ainsi qu'en Corée, les investisseurs retrouvent un regain d'appétit pour les classes d'actifs risqués.

Les banques centrales jouent également la temporisation, notamment la BCE, qui au vu de la croissance économique stagnante de la zone européenne garderait une marge de manœuvre jusqu'à fin 2018 quant à la fin du programme de rachat d'actif, ce qui rassure d'autant plus.

Au cours du mois d'avril, Optimum cède 0,43%. Les bénéfices engrangés sur la poche de Portage Obligatoire ne suffisent pas à compenser les pertes de la partie d'Alpha Portable du fonds, cette dernière subissant son biais de titres à moyenne capitalisation présent dans les fonds détenus, cette classe d'actif sous performant fortement sur la période, notamment en France. Sur la partie obligataire, le titre Tereos 4,13% coûte quelques points de bases à la performance de la poche, le cours du sucre chutant fortement sur le mois, mais les titres financiers détenus compensent cette perte, et permettent à la poche de terminer le mois sur une note positive. 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 B 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 : 1,5% 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%

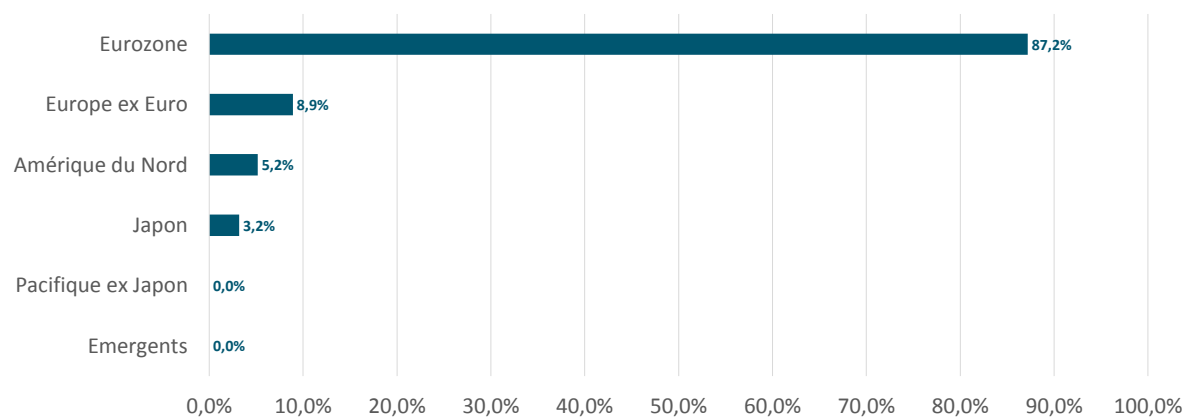
Commission de rachat : Néant

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

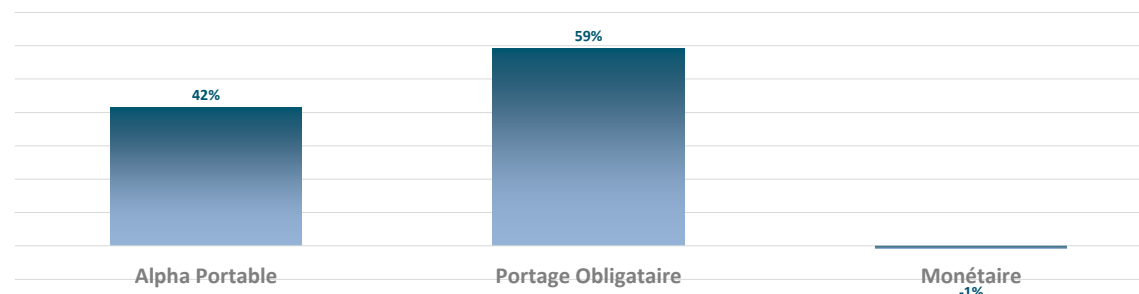
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Deloitte & Associés

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE DE LA POCHES ALPHA PORTABLE



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

| | |
|-------------------------------|-------|
| Sanso Short Duration-I | 5,49% |
| Bg Long Term Value-I | 5,48% |
| Moneta Multi Caps | 5,14% |
| Pioneer Funds-Eurolid Eq-leur | 4,90% |
| Schroder Intl Euro Eq-C Acc | 4,73% |

MOUVEMENTS

ACHATS

Alphap 4 1/2 04/13/23

VENTES

Auris-Evolution Euro-I Eur

SUNNY EURO STRATEGIC-I

SYCOMORE FRANCECAP-I

VALORISATION

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Maturité moyenne | 4,21 |
| Rendement actuariel du portefeuille | 4,17% |
| Sensibilité du portefeuille | 1,363 |
| 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.