

REPORTING FCP OPTIMUM®

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

RISQUE PLUS FAIBLE 1 2 **3** 4 5 6 7 RISQUE PLUS ÉLEVÉ

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).

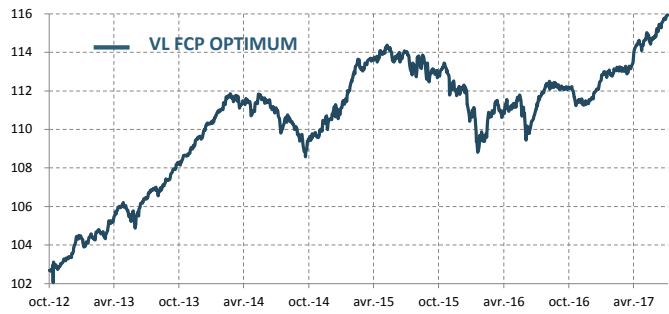
PERFORMANCE

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine*
FCP OPTIMUM Part A	0,6%	1,5%	3,8%	4,3%	4,6%	12,9%
Eonia+1%	0,1%	0,2%	0,4%	0,8%	2,6%	4,6%

*26/10/12 date de reprise de la gestion par Sanso IS

source : Sanso IS, Bloomberg



source : Sanso IS

PERFORMANCES MENSUELLES

	janv	fév	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%	-	-	-	-	-	3,8%

source : Sanso IS, Bloomberg

COMMENTAIRE

Les marchés internationaux continuent leur consolidation en ce mois de juillet, mois animé par les publications de bénéfices, pourtant généralement positives, faisant passer les chiffres statistiques et macroéconomiques au second plan et venant appuyer le statut quo des différentes banques centrales sur leur politique monétaire.

Dans ce contexte, les actions américaines progressent de 2.02% sur le mois quand les actions européennes s'adjugent seulement 0.29%. Les taux souverains remontent à 0.54% pour le 10 ans allemand et se stabilisent à 2.30% pour les taux US à 10 ans. Le pétrole, après être tombé sous les 43\$ en milieu de mois, rebondit à 50.3\$ le baril.

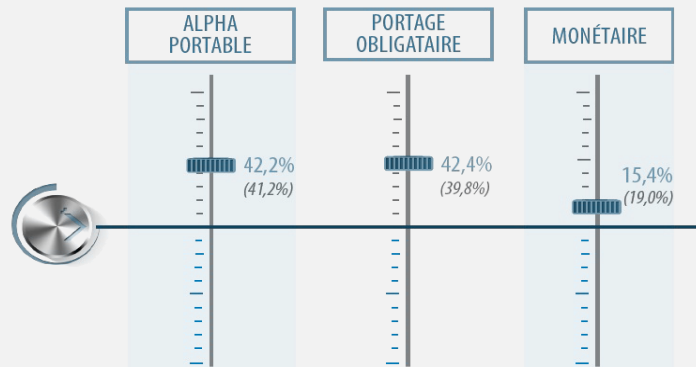
Au cours du mois de juillet, optimum progresse de 0.61%. La stratégie de portage obligataire contribuant grandement à cette performance, notamment par l'intermédiaire des titres financiers comme La Mondiale 5.05% 2049, Groupama 6.375% 2049 et Credit Logement 1.232% 2049.

La stratégie d'alpha portable quant à elle progresse légèrement, profitant principalement du maintien des fonds investis en actions européennes comparés à leurs indices respectifs, notamment en Italie et en France, à l'image des FCP Fidelity Italy et Sycamore FranceCap.

Nos couvertures sur les taux allemands et français nous coûtent quelques points de performance. Les récents indices d'activité en Europe et aux Etats-Unis confirmer la bonne tenue de la croissance mondiale et un retour progressif de l'inflation. C'est pour remédier à cet arbitrage complexe entre rendement et risque que la gestion active s'articule entre flexibilité et diversification. Ces principes fondateurs d'Optimum en font un excellent véhicule pour profiter de la croissance mondiale tout en limitant le risque afférent à la volatilité des marchés.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

% AU 31 JUIL 2017
(%) AU MOIS DERNIER



source : Sanso IS

PRINCIPALES LIGNES

ALPHA PORTABLE	PORTAGE OBLIGATAIRE
Bg Long Term Value-I	La Mondiale 5,05% 12/2049
Auris-Evolution Euro-I Eur	La Fonciere Vert 5,8% 06/2021
Moneta Multi Caps	Tereos 4 1/8 06/16/23

source : Sanso IS

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine*
Volatilité	1,5%	2,1%
Ratio Sharpe	3,1	1,3

*26/10/12 date de reprise de la gestion par Sanso IS

source : Sanso IS

CARACTÉRISTIQUES

PART A (EUR 150 000 MINIMUM) :
PART B (EUR AUCUN MINIMUM) :
PART C (USD AUCUN MINIMUM) :
CENTRALISATION QUOTIDIENNE :
COMMISSAIRE AUX COMPTES :
COMMISSION DE GESTION :

FR0010804005 (INSTITUTIONNEL)
FR0010813329 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
FR0010917245 (TOUT SOUSCRIPTEUR)
CACEIS AVANT 11H00
DELOITTE & ASSOCIES
A : 1,2% TTC MAX / B ET C : 1,5% TTC MAX

COMMISSION DE PERFORMANCE : PART A : 10% TTC DE LA SURPERFORMANCE AU DELA D'EONIA+1%
PART B ET C : 20% TTC DE LA SURPERFORMANCE AU DELA D'EONIA+1%
COMMISSION DE SOUSCRIPTION : 2% TTC MAXIMUM NON ACQUISE A L'OPCVM
COMMISSION DE RACHAT : NEANT

*Aucune commission de performance ne sera perçue tant que la performance du FCP sera négative sur la période de référence.

⁽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 manière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en œuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé de marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.