

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	: FR0010917245	Code Bloomberg	: EFGOPTC FP Equity
VL au 29/03/2018	: 104,62 USD	Notation Quantalys	: ★ ★ ★ ★ ★
Encours global du fonds	: 14,09 M €	Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7

EVOLUTION HISTORIQUE



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%	-0,2%	0,3%	0,3%	0,3%	0,9%	6,8%
2018	0,5%	0,1%	-0,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3%

INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	1,87%	2,83%
Volatilité (Indice)	0,00%	0,01%
Max Drawdown (fonds)	-1,25%	-6,24%
Max Drawdown (Indice)	0,00%	0,00%
Ratio de Sharpe	2,72	0,42

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
OPTIMUM Part C (USD)	-0,84%	-0,28%	5,08%	3,62%	5,08%	7,21%	1,29%
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% coutent 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 C Tous souscripteurs

Classification AMF : OPCVM Diversifié

Date de création : 02/07/2010

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 : 1,5% 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%

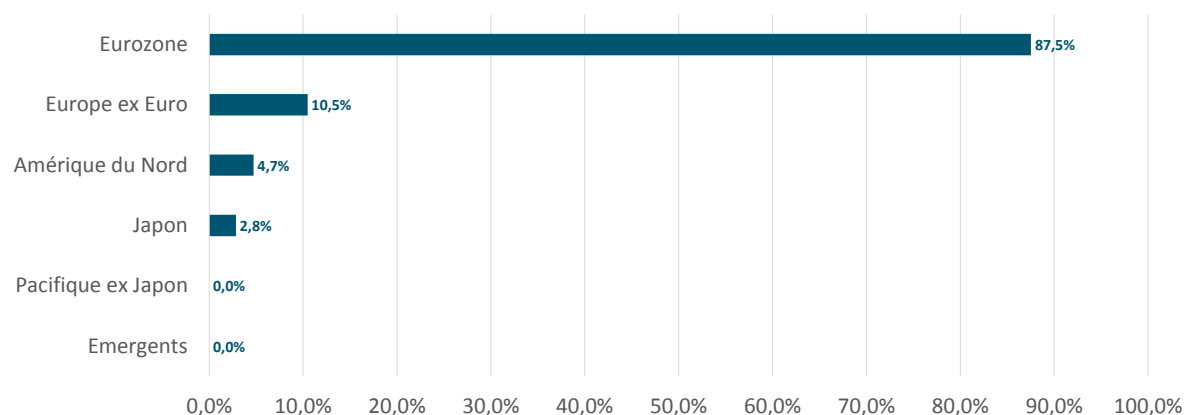
Commission de rachat : Néant

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

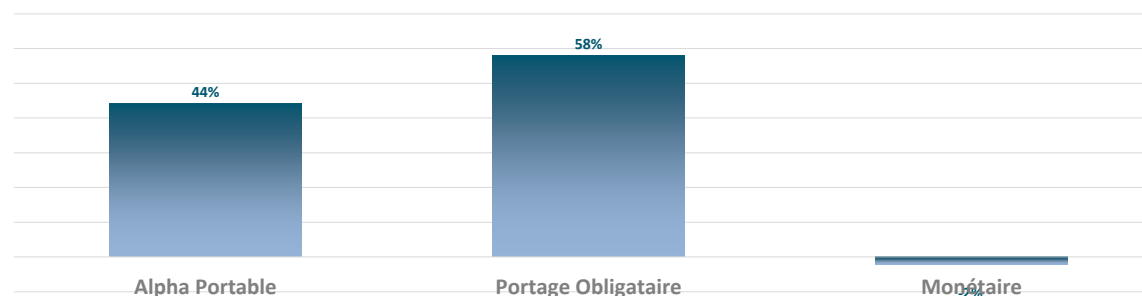
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Deloitte & Associés

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE DE LA POCHE 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	

VALORISATION

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.