

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).

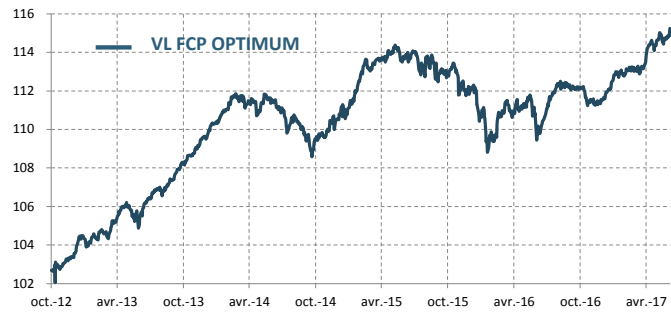
PERFORMANCE

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

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

*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	juill	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%	-	-	-	-	-	-	3,2%

source : Sanso IS, Bloomberg

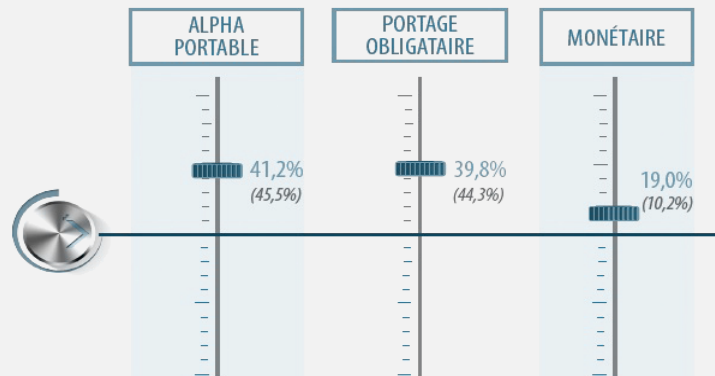
COMMENTAIRE

Les marchés internationaux ont opéré une petite consolidation en cette fin de mois sur fonds de remontée des cours des matières premières et des taux souverains. Les événements majeurs de ce mois de juin sont à mettre à l'actif des banquiers centraux. La Fed d'abord, qui sera en mesure de remonter ses taux une troisième fois cette année soutenue notamment par les bons chiffres de la croissance américaine. La BCE ensuite, plus patiente, entamera probablement une réduction de la taille de son bilan dès 2018 avant de remonter ses taux directeurs à un horizon plus lointain. La Banque d'Angleterre devrait, elle, poursuivre sur un statu quo : le pays est sujet à un taux d'inflation en progression avec une croissance atone, conséquences du vote du Brexit. Pour finir, la Banque du Japon sera forcée de patienter par rapport à ses homologues, l'inflation se stabilisant à des niveaux encore trop bas pour envisager une remontée des taux directeurs. Dans ce contexte, les actions américaines s'adjugent 0.58% sur le mois quand les actions européennes chutent de 2.97%. Les taux souverains remontent à 0.47% pour le 10 ans allemand et à 2.31% pour les taux US à 10 ans. Le pétrole, après être tombé sous les 43\$ en milieu de

mois, rebondit à 46\$ le baril. Au cours du mois de Juin, Optimum progresse de 0.44%, porté globalement par la stratégie d'alpha portable, ainsi que par le portage obligataire. En effet, la stratégie d'Alpha Portable profite de la surperformance des fonds européens, notamment en France et en Italie, à l'image des FCP Sycomore Francecap et Fidelity Italy. La stratégie de portage obligataire est soutenue par la bonne performance des financières à l'image des titres La Mondiale 5.05% 2049 (+1.77%) et Credit Logement 1.232% 2049 (+3,91%). Nos couvertures sur les taux allemands et français nous rapportent quelques points de performance. Les récents indices d'activités 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 30 JUIN 2017
(%) AU MOIS DERNIER



source : Sanso IS

PRINCIPALES LIGNES

	ALPHA PORTABLE	PORTAGE OBLIGATAIRE
Bg Long Term Value	4,6%	La Mondiale 2049 4,5%
Evolution Europe	4,5%	La Foncière Verte 2020 2,9%
Moneta Multi Caps	4,4%	Akuo Energy 2020 2,8%

source : Sanso IS

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine*
Volatilité	1,6%	2,1%
Ratio Sharpe	3,3	1,2

*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.