

GESTION MIXTE

GÉRANTS



Laurent BOUDOIN
Gérant principal



Michel MENIGOZ
Gérant

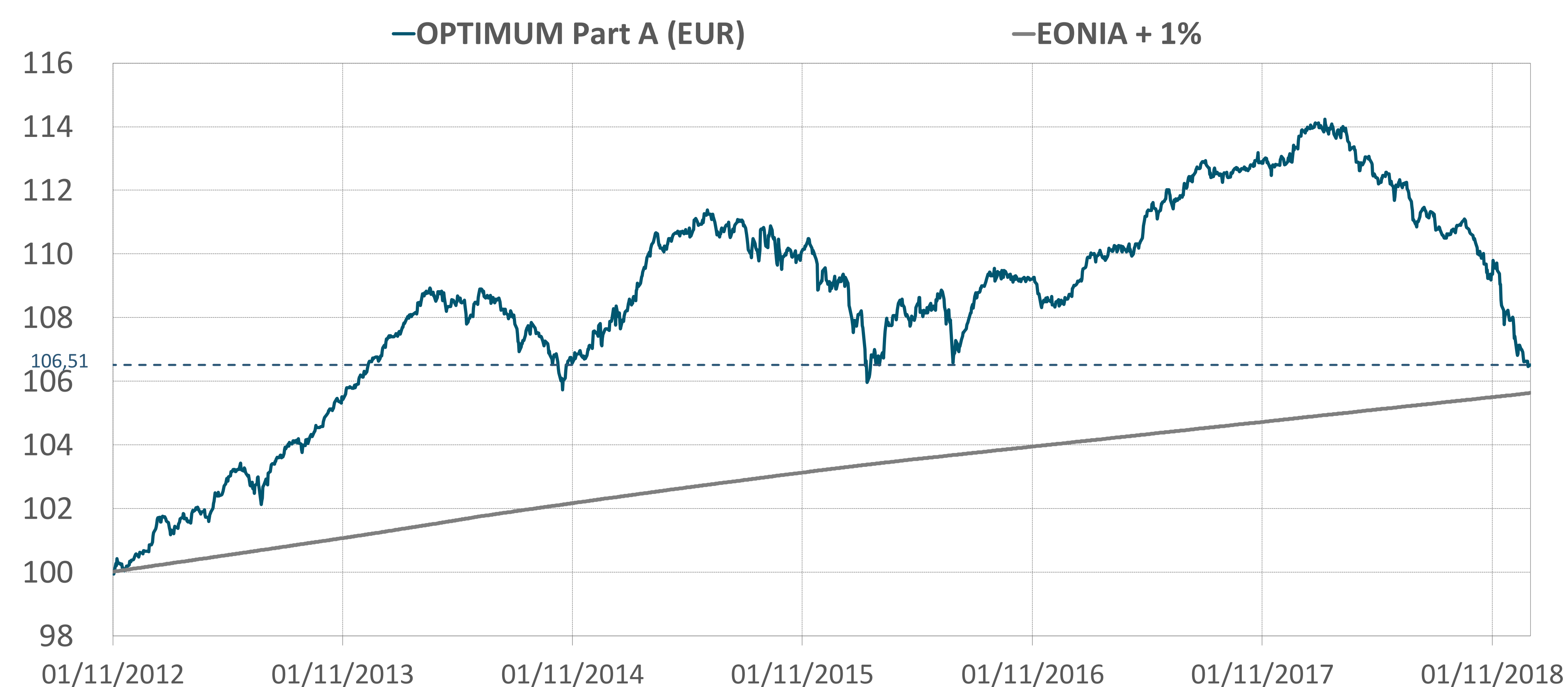
DESCRIPTION DU FONDS

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 Obligataire).

■ Code ISIN : FR0010804005
 ■ VL au 31/12/2018 : 109,38 €
 ■ Encours global du fonds : 8,53 M €

■ Code Bloomberg : EFGOPTA FP Equity
 ■ Profil de risque et de rendement : 1 2 3 4 5 6 7
 ■ Notation Quantalys : ★ ★ ★ ★ ★

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	1,92%	2,17%
Volatilité (Indice)	-	-
Max Dawdown (fonds)	-6,81%	-6,81%
Max Dawdown (Indice)	-	-
Ratio de Sharpe	-3,27	-0,37

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%	0,0%
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%	0,2%	0,2%	0,1%	0,6%	4,6%
2018	0,2%	-0,1%	-0,9%	-0,4%	-0,3%	-0,8%	0,1%	-0,4%	-0,1%	-1,1%	-1,3%	-1,3%	-6,3%

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
OPTIMUM Part A (EUR)	-1,30%	-6,32%	-6,32%	-2,40%	-0,26%	6,51%	1,03%
EONIA + 1%	0,07%	0,75%	0,75%	2,28%	4,32%	5,63%	0,89%

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans le quel 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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance du Mois

En décembre, Optimum recule de 1.30 % alors que dans le même temps, l'Eonia+1% progresse de 0.07 %. La performance depuis le début de l'année est de -6.32 %.

Explications de la performance

La poche de Portage Obligataire est ce mois-ci notre principal détracteur. De fortes corrections sur les papiers Aegon 4.26%, Eramet 4.19%, Téréos 4.13% et Lecta coûtent cher sur la période, le manque de liquidité se faisant ressentir.

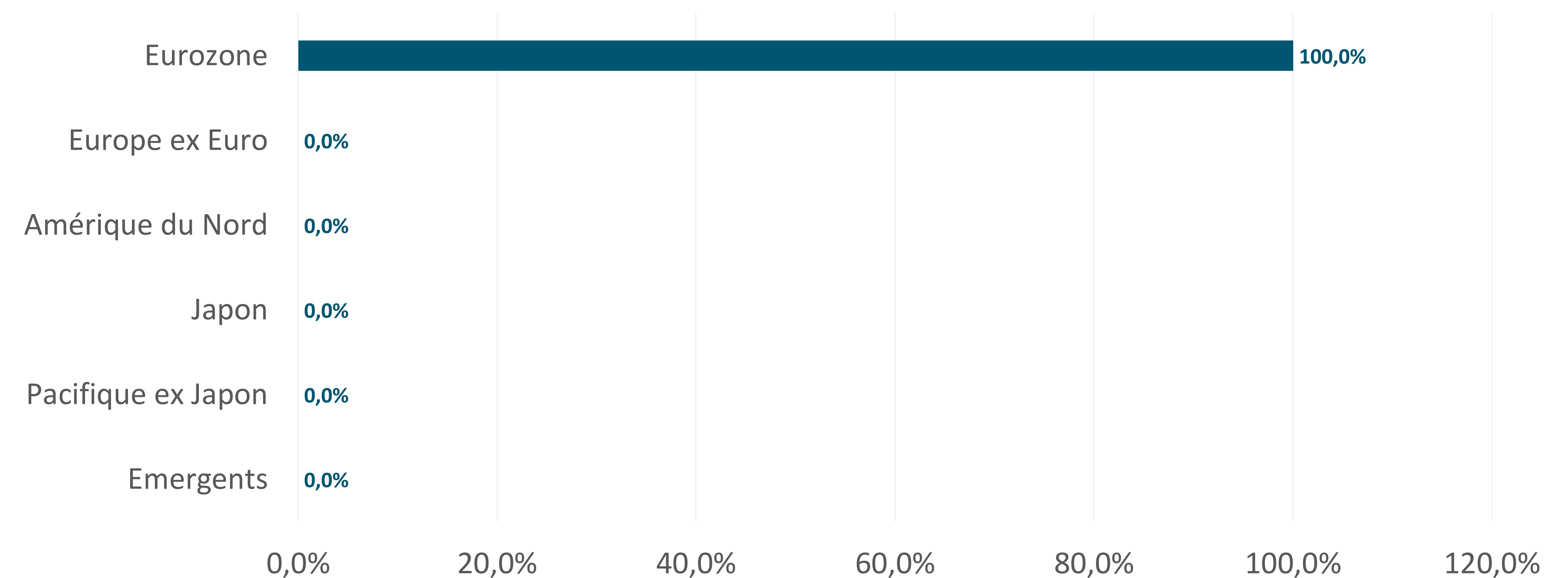
La poche d'Alpha Portable, est-elle en léger recul, malgré le bon maintien des fonds européens face à leurs indices respectifs.

La poche de Performance Absolue demeure neutre sur la période, profitant de la bonne performance du fonds H2O Adagio, qui permet de compenser la sous-performance des autres fonds de la stratégie.

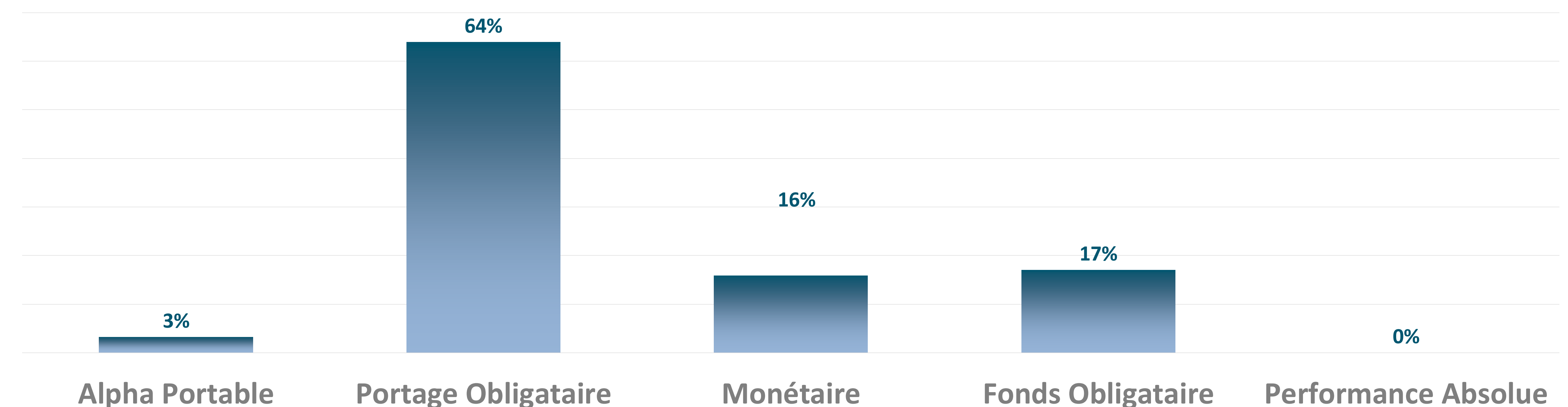
Principaux mouvements

Afin de profiter de la forte progression des spreads obligataire, la poche d'alpha a été réduite au profit des titres et fonds obligataires. Les encours du fonds s'élèvent à 8.5 Millions d'euros

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE DE LA POCHES ALPHA PORTABLE



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



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 : 26/10/2009

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 : 1,2 TTC (Taux Maximum)

Dépositaire : CACEIS Bank

Code ISIN : FR0010804005

Code Bloomberg : EFGOPTA FP Equity

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

Commission de surperformance : 10% 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 : Deloitte & Associés

LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Cash Eur	8,97%
Sanso Short Duration-I	5,59%
Fonciere Volta 4,75% 28/12/2022	4,70%
Taux Reels Europeens-Ac	4,57%
Turgot Oblig Plus	4,33%

MOUVEMENTS

ACHATS

Artea 5,25 Callable

Artea 5,25 Callable

VENTES

Theam Quant-Eq Europe Guru-I

Bg Long Term Value-I

Morgan St-Us Advantage-Zh

VALORISATION

Maturité moyenne	5,04
Rendement actuariel du portefeuille	5,69%
Sensibilité du portefeuille	3,447
Rating moyen du portefeuille	BBB+

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances 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.