

GÉRANTS



Laurent BOUDOIN



Michel MENIGOZ

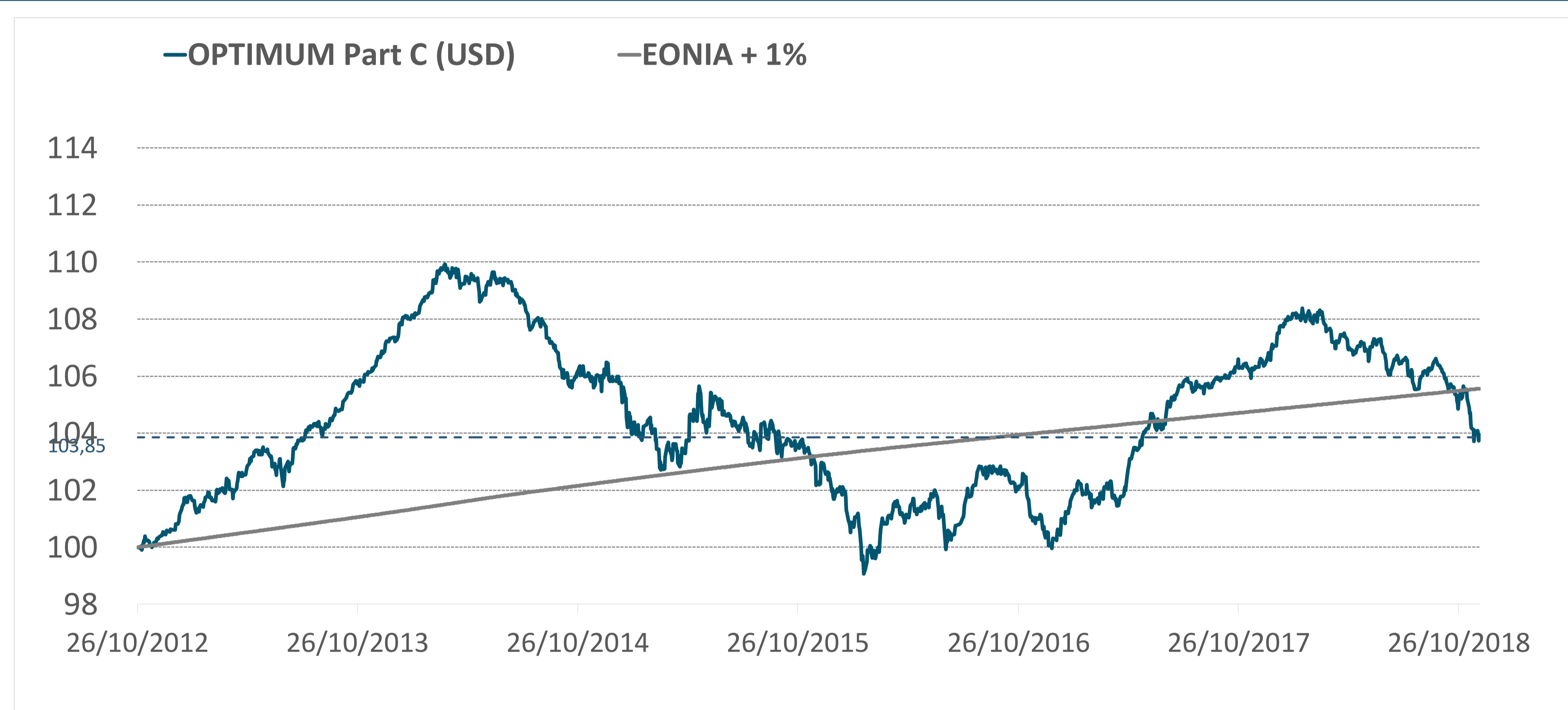
DESCRIPTION DU FONDS

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 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 : FR0010917245
 ▪ VL au 30/11/2018 : 101,35 USD
 ▪ Encours global du fonds : 14,09 M €

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

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%	0,0%	-0,6%	0,3%	-0,4%	0,0%	-0,8%	-1,3%	-	-3,4%

INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	2,07%	2,57%
Volatilité (Indice)	0,00%	0,00%
Max Drawdown (fonds)	-4,31%	-4,31%
Max Drawdown (Indice)	0,00%	0,00%
Ratio de Sharpe	-1,22	0,21

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
OPTIMUM Part C (USD)	-1,34%	-3,40%	-2,53%	1,62%	-2,66%	3,85%	0,62%
EONIA + 1%	0,06%	0,68%	0,74%	2,28%	4,35%	5,56%	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 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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance du Mois

En septembre, Optimum recule de 1.33 % alors que dans le même temps, l'Eonia+1% progresse de 0.06 %. La performance depuis le début de l'année est de -5.09 %.

Explications de la performance

La poche de Portage Obligataire est ce mois-ci notre principal détracteur. Les quelques titres se maintenant face aux importants mouvements de spread de taux ne parviennent pas à compenser les fortes corrections des titres Tereos 4.13 %, Generali Finance 4.59 % et Aegon 4.26 %.

La poche d'Alpha Portable, est-elle en léger recul, malgré le bon maintien des fonds américains, espagnols et français dans cette phase de marché mouvementée, les fonds européens peinent à surperformer, notamment le fonds Theam Quant Guru.

La poche de Performance Absolue demeure neutre sur la période, la bonne performance du fonds Memnon Market Neutral étant amoindrie par la mauvaise période des fonds Pictet Diversified Alpha et Merian Global Equity Absolute return.

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 9.8 Millions d'euros.

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%

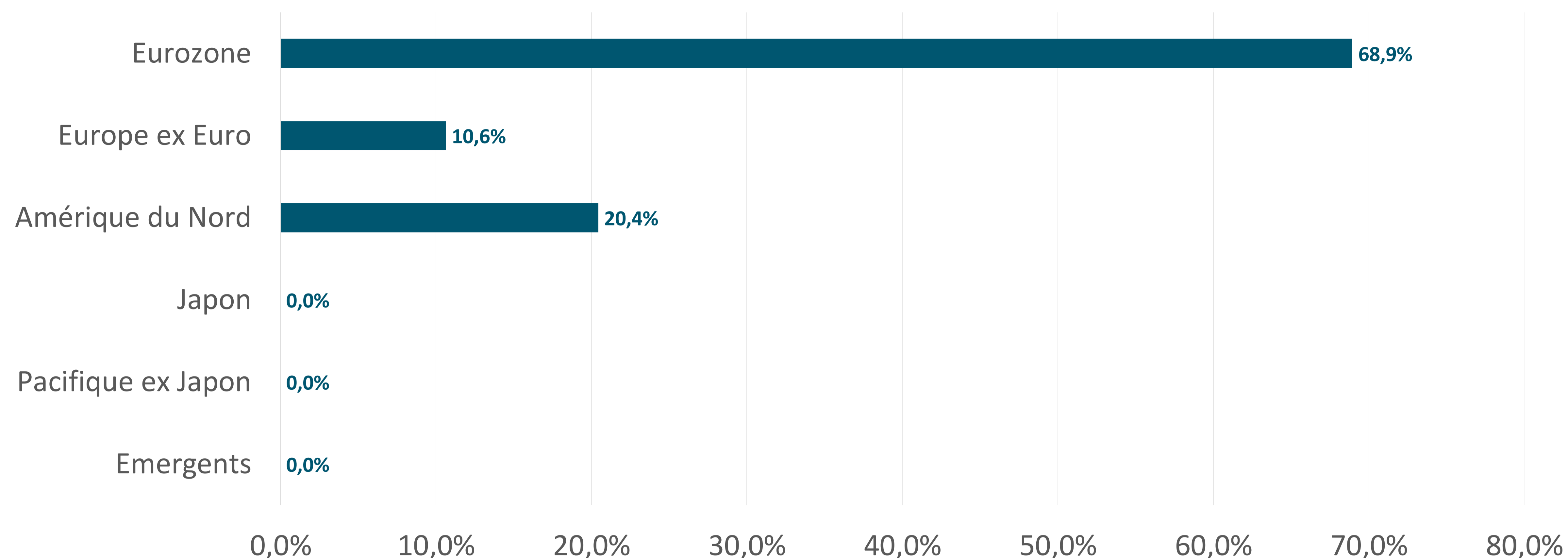
Commission de rachat : Néant

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

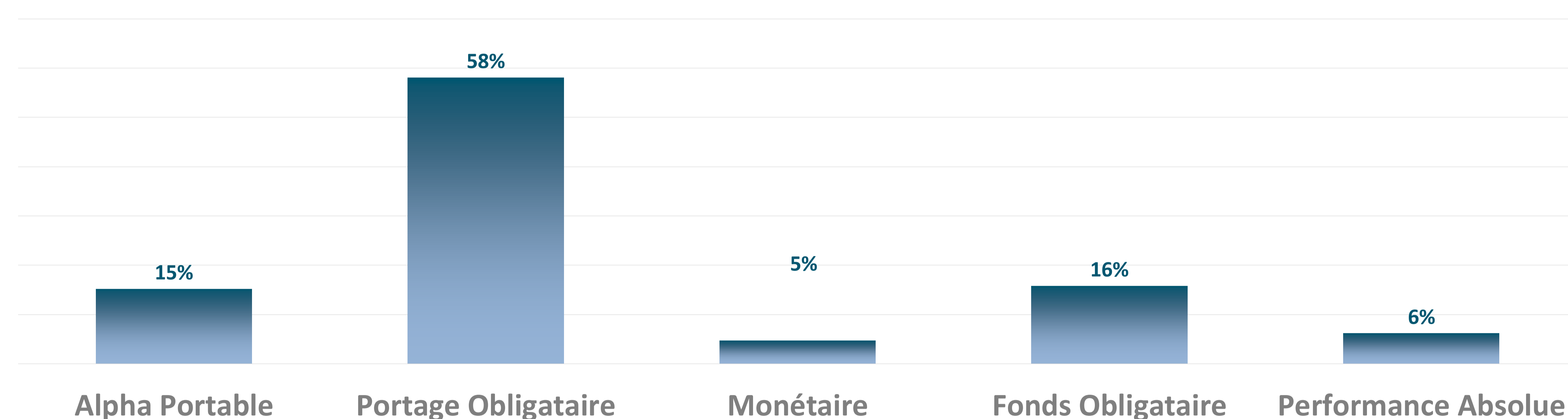
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Deloitte & Associés

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE DE LA POCHÉ ALPHA PORTABLE



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Sanso Short Duration-I	4,92%
Fonciere Volta 4,75% 28/12/2022	4,28%
Taux Reels Europeens-Ac	4,03%
Vte Rgt Diff Eur	3,90%
Cash Usd	3,89%

MOUVEMENTS

ACHATS

Financiere Apsys 5,5 At Maturity
Hertz Holdgs Netherlands 5,5 30/03/2023 Call
Intrum Justitia Ab Intrum 3.125 24

VENTES

Jpm Europ Eq Plus-A Perf Aeu
CRED AGRICOLE SA 7,88% PERP - C2024
MIRABAUD-EQUITIES SPAIN-AE

VALORISATION

Maturité moyenne	5,22
Rendement actuariel du portefeuille	5,24%
Sensibilité du portefeuille	3,229
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.