

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 oeuvre 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).

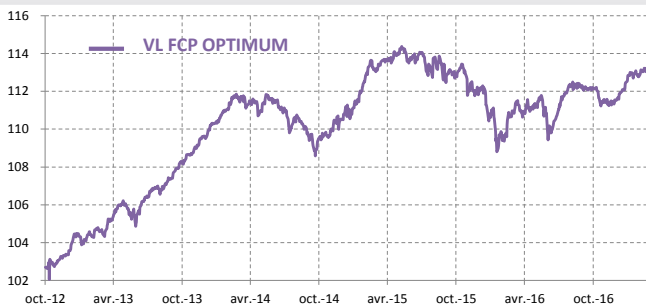
PERFORMANCE

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine*
FCP OPTIMUM Part A	0,1%	1,3%	1,3%	1,7%	1,4%	10,1%
Eonia+1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,8%	2,7%	4,3%

*26/10/12 date de reprise de la gestion par Amaika Am

source : Amaika AM, Bloomberg



source : Amaika AM

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3%

source : Amaika AM, Bloomberg

COMMENTAIRE

Le mois de mars clôture un premier trimestre exceptionnel pour les marchés internationaux. Les indicateurs économiques sont au vert en Europe, aux Etats-Unis mais également dans les pays émergents comme l'ont montré les récents indices d'activité en Inde, au Brésil et en Chine. Un bilan positif donc mais qu'il convient de nuancer. En Europe, si la croissance repart, l'inflation est toujours freinée par une lente inflexion du taux de chômage et une absence de tensions sur le marché de l'emploi qui empêchent une pression sur les salaires. Autant d'indicateurs qui poussent la BCE à retarder son resserrement monétaire. De l'autre côté de l'Atlantique, si l'élection de Donald Trump avait suscité une certaine frénésie sur les marchés, celle-ci est en train de retomber suite à l'incapacité du nouveau Président à rassembler une majorité au congrès pour appliquer son programme. Un risque jusque-là ignoré par la FED qui poursuit son resserrement monétaire.

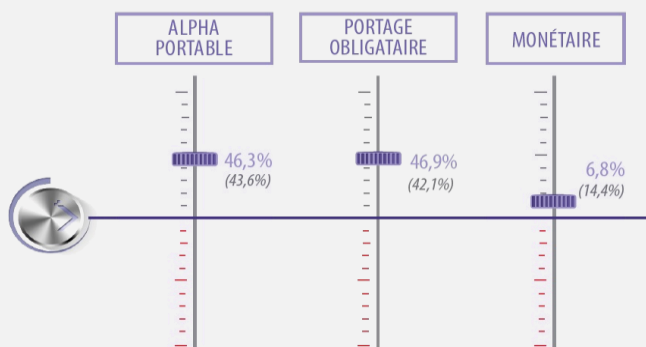
Dans ce contexte, les actions américaines sont stables et les actions européennes gagnent 5.65%. Les taux souverains remontent sensiblement puisque le rendement du 10 ans allemand passe de 0.21% à 0.33% sur le mois. Au cours du mois de mars, Optimum progresse légèrement

(+0.12%) principalement porté par la stratégie de portage obligataire. En effet, nous profitons une nouvelle fois de la bonne performance des financières à l'image des titres Cofinoga Funding 2.08% 2049 (+6.67%) et Groupama SA 6.375% 2049 (+3.56%). La stratégie d'Alpha Portable contribue négativement à la performance. Malgré la bonne tenue des actions européennes, la majorité des fonds sous-performent leur indice de référence. Nos couvertures sur les taux allemands nous rapportent quelques points de performance. Nous anticipons une poursuite de la remontée de taux d'intérêt, illustrant un contexte plus reflationniste.

Des incertitudes d'ordre politique subsistent notamment en Europe avec les élections en France, en Italie et en Allemagne mais les données récentes confirment l'accélération 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 MARS 2017
(%) AU MOIS DERNIER



source : Amaika AM

PRINCIPALES LIGNES

ALPHA PORTABLE		PORTAGE OBLIGATAIRE	
Mirabaud Eq Spain	5,6%	La Mondiale 2049	4,0%
Bg Long Term Value	4,3%	La Foncière Verte 2020	3,0%
Evolution Europe	4,3%	Akuo Energy 2020	2,9%

source : Amaika AM

INDICATEURS DE RISQUE

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

*26/10/12 date de reprise de la gestion par Amaika Am

source : Amaika AM

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 oeuvre 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.