

# 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<sup>(1)</sup>

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine*
<b>FCP OPTIMUM Part A</b>	0,5%	1,6%	2,8%	2,9%	3,0%	11,7%
<b>Eonia+1%</b>	0,1%	0,2%	0,3%	0,8%	2,6%	4,4%

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

source : Amaïka AM, Bloomberg



source : Amaïka AM

### PERFORMANCES MENSUELLES

	janv	fév	mars	avr	mai	juin	juill	août	sept	oct	nov	déc	année
<b>2012</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3%	0,5%	0,8%
<b>2013</b>	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%
<b>2014</b>	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%
<b>2015</b>	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%
<b>2016</b>	-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%
<b>2017</b>	1,1%	0,2%	0,1%	1,0%	0,5%	-	-	-	-	-	-	-	2,8%

source : Amaïka AM, Bloomberg

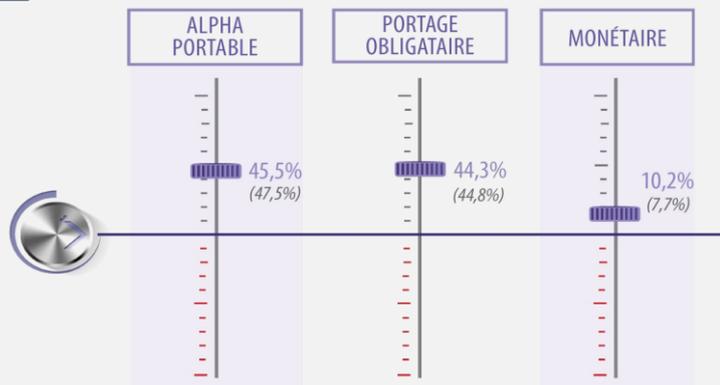
## COMMENTAIRE

Les marchés internationaux continuent de bien se porter à la fin de ce mois de mai, soutenus d'abord par la disparition du risque politique en France et ensuite par les bons indicateurs économiques en Europe. Outre-Atlantique, la situation est plus complexe avec des indicateurs économiques en demi-teinte et l'absence d'une réelle dynamique sur l'inflation. Toutefois, la bonne tenue du marché de l'emploi permettra de tirer les salaires à la hausse et donc de relancer l'inflation. La FED devrait donc être en mesure de poursuivre son resserrement monétaire avec deux hausses de taux supplémentaires en 2017. Dans ce contexte, les actions américaines s'adjugent 1.33% sur le mois contre 0.98% pour les actions européennes. Les taux souverains se défont à 0.30% pour le 10 ans allemand et à 2.20% pour les taux US à 10 ans. L'euro progresse d'un peu moins de 3% face au dollar sur le mois. Au cours du mois de mai, Optimum progresse de 0.49% principalement porté par la stratégie de portage obligataire. En effet, nous profitons ce mois-ci de la bonne performance des financières à l'image des titres La Mondiale 5.05% 2049 (+3.24%) et Groupama SA 6.375% 2049 Call 2019 (+6.02%). La stratégie

d'Alpha Portable est également bénéficiaire sur la période grâce à la bonne performance des fonds investis en actions de la zone Euro et particulièrement de la France à l'image du FCP Moneta MultiCaps (+3.93%). Nos couvertures sur les taux français nous coûtent quelques points de performance. Nous anticipons une poursuite de la remontée des taux d'intérêt, illustrant un contexte plus reflationniste. Des incertitudes d'ordre politique subsistent notamment en Europe avec les élections en Allemagne, en Italie et les difficultés rencontrées par Theresa May en Grande-Bretagne pour réunir une majorité au parlement. Toutefois, les récents indicateurs confirment la reprise 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 MAI 2017  
(%) AU MOIS DERNIER



source : Amaïka AM

## PRINCIPALES LIGNES

	AU 31 MAI 2017	
<b>ALPHA PORTABLE</b>		
Bg Long Term Value	5,1%	
Evolution Europe	5,0%	
Moneta Multi Caps	4,8%	
<b>PORTAGE OBLIGATAIRE</b>		
La Mondiale 2049		4,7%
La Foncière Verte 2020		3,3%
Akuo Energy 2020		3,2%

source : Amaïka AM

## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	Origine*
<b>Volatilité</b>	1,7%	2,1%
<b>Ratio Sharpe</b>	1,8	1,2

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

source : Amaïka AM

## CARACTÉRISTIQUES

PART A (EUR 150 000 MINIMUM) :  
PART B (EUR AU CUN 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%  
COMMISSION DE SOUSCRIPTION : PART B ET C : 20% TTC DE LA SURPERFORMANCE AU DELA D'EONIA+1%  
COMMISSION DE RACHAT : 2% TTC MAXIMUM NON ACQUISE A L'OPCVM NEANT

\*Aucune commission de performance ne sera perçue tant que la performance du FCP sera négative sur la période de référence.

<sup>(1)</sup> 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.