

# SEM OPTIMUM



Gérant : Hassan ARABI  
Gérants suppléants : Stéphanie POIRELLE,  
Rémi DURAN

## CARACTÉRISTIQUES

CODE ISIN :  
FR0010377564

FORME JURIDIQUE :  
FCP de droit Français

CLASSIFICATION AMF :  
Obligations et autres titres  
de créances libellés en euro

DATE DE CREATION :  
27/10/2006

INDICATEUR DE REFERENCE :  
EONIA capitalisé

VALORISATION :  
Quotidienne

FRAIS DE GESTION :  
0,20% TTC max

DROITS D'ENTREE :  
Aucun

DROITS DE SORTIE :  
Aucun

AFFECTATION DES RESULTATS :  
Capitalisation

DUREE MINIMALE DE  
PLACEMENT RECOMMANDEE :  
Supérieure à 24 mois

SOUCRIPTIONS / RACHATS :  
Chaque jour jusqu'à 12h00 auprès  
de CACEIS BANK et exécutés  
sur la base de la prochaine valeur liquidative.



## OBJECTIF ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

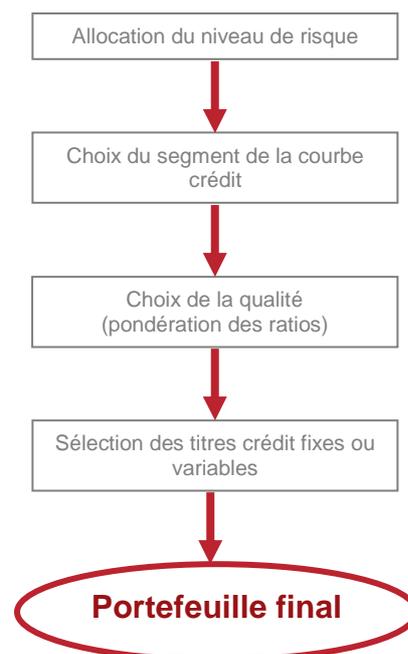
SEM OPTIMUM a pour objectif de produire un rendement supérieur à celui de l'EONIA + 0.60% sur un horizon de placement recommandé de 24 mois. Le portefeuille d'une durée maximale de 24 mois est composé d'obligations à taux fixes et révisables, de CD, TCN ou ECP. Une partie du portefeuille est composée de titres en devises dont le risque de change est totalement couvert. Une partie du portefeuille, limitée à 30%, pourra être investie sur des titres bénéficiant d'une notation inférieure à la catégorie « *Investment grade* ». L'allocation taux fixe / taux variable dépendra des anticipations sur la courbe des taux avec un rebalancement dynamique du portefeuille.

## PROCESSUS DE GESTION

Le processus de gestion se caractérise par son pragmatisme, sa discipline et se décompose en deux étapes :

- choix de la sensibilité sur la courbe des taux (analyse du cycle de taux des banques centrales, suivi technique de chaque segment de la courbe des rendements...),

- sélection des titres Crédit obéissant à un processus d'investissement, structuré en quatre phases, décrites dans le schéma de construction du portefeuille.



## PALATINE ASSET MANAGEMENT

- 30 ans d'expérience dans la gestion actions, obligataire, monétaire et performance absolue.
- Un fort niveau d'exigence découlant de son positionnement historique auprès des investisseurs institutionnels et mis à la disposition des clients privés.
- La recherche d'un partenariat de long terme, à l'écart des phénomènes de mode.
- Des choix tranchés dans la sélection de valeurs avec un risque maîtrisé.

## UN SAVOIR FAIRE RECONNU

**Prix Patrimoine Privé – Les Excellences 2016**  
pour Uni-Hoche.  
Actions France grandes capitalisations Mixte

**Prix Patrimoine Privé – Les Excellences 2015**  
pour Uni-Hoche.  
Actions Françaises grandes capitalisations 10 ans

**Morningstar AWARD 2013** pour Uni-Hoche.  
Meilleur fonds actions France grandes capitalisations

**Alpha League Table 2013** : 9<sup>e</sup> place de la société de gestion au classement

## AUTRES OPC DE LA GAMME OBLIGATIONS

- > Uni-MT
- > PALATINE IMPULSIONS TAUX

# INTERVIEW DU GÉRANT

### Comment la liquidité du portefeuille est elle assurée ?

Le portefeuille est investi sur des titres offrant dans des conditions « normales » de marché une bonne liquidité (bonne notation, taille importante de l'émission). Une partie du portefeuille est investie sur des titres courts permettant d'assurer une bonne liquidité avec des tombées régulières. En complément, des positions sont prises sur des titres à forts potentiels de hausse tout en gardant une sensibilité taux maîtrisée du portefeuille.

La valorisation du fonds est quotidienne et toutes les obligations sont valorisées en « *Marked to Market* », c'est-à-dire à leur prix de marché.

### Quelle est la maturité privilégiée ?

Les taux court terme sont historiquement bas. Le choix retenu pour maximiser le couple rendement/risque est de viser une duration moyenne de 20 mois. Nous avons une répartition assez égale entre taux fixe et taux variable, nous pensons que les taux longs peuvent être sujet à une forte volatilité, nous nous positionnons donc sur des obligations à taux variables indexées sur l'Euribor 3 mois, ceci nous permet de maîtriser le risque de taux et la duration du portefeuille. Le portefeuille a une maturité supérieure à celle des OPC monétaires dont la maturité moyenne est de 6 mois mais reste tout de même assez court pour ne pas trop s'exposer au risque Crédit.

### Quelle est votre expertise sur la gestion crédit ?

Nous gérons depuis juillet 1995 des SICAV et FCP dont les moteurs de performance sont la courbe de taux et le risque crédit ; nos OPC monétaires sont régulièrement classés parmi les premiers de leur catégorie et le FCP SEM OPTIMUM a présenté un « *track record* » très satisfaisant depuis plusieurs années. Notre expertise crédit a été également mise à profit via d'autres fonds gérés par Palatine Asset Management qui ont fait leur preuve au travers de bonnes performances historiques (Palatine Impulsions Taux, divers fonds dédiés...).

(Interview : mars 2017)

## PROFIL DE RISQUES

Le profil de risque expose l'investisseur aux évolutions et aléas des marchés de prédilection du fonds.



Profil de risque et de rendement au 30-06-2017

L'indicateur synthétique de risque et de rendement représente la volatilité historique annuelle (le pas de calcul est hebdomadaire) sur une période couvrant les 5 dernières années de la vie de l'OPC, ou depuis sa création en cas de durée inférieure.

L'OPC est classé sur une échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité. La catégorie de risque auquel il est associé n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible (niveau 1) ne signifie pas « sans risque ».

Le (s) risque (s) important (s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur est (sont) défini (s) dans le document d'informations clés pour l'investisseur et/ou le prospectus.

« *Bénéficiaire de l'expertise Crédit de Palatine Asset Management via une gestion obligataire court terme* »