

SEPTIEMBRE 2007

Optimal Strategic US Equity Fund

Rentabilidad Anualizada	11.76%	Sharpe Ratio (3%)	3.04	Peor Caída Mensual	-0.35%	Divisa	USD/EUR
Rentabilidad Acumulada	230.44%	Desviación Standard	2.71%	Máxima Perdida	-0.53%	Inicio	Enero 1997
Desviación Negativa	0.17%	Sortino Ratio (3%)	20.18	% Meses en Positivo	93.02%		

RENDIMIENTO MENSUAL (%) NETO

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	YTD	CUMULATIVO
2007	0.24%	-0.18%	1.96%	1.07%	0.88%	0.51%	0.26%	0.37%	1.06%				6.33%	230.44%
2006	0.82%	0.19%	1.54%	1.07%	0.96%	0.46%	1.36%	0.87%	0.75%	0.47%	0.97%	0.87%	10.81%	210.78%
2005	0.56%	0.40%	0.90%	0.08%	0.69%	0.49%	0.06%	0.19%	1.03%	1.94%	0.89%	0.48%	7.98%	180.46%
2004	1.14%	0.38%	-0.05%	0.69%	0.45%	1.54%	-0.02%	1.57%	0.55%	-0.02%	0.95%	0.23%	7.64%	159.73%
2003	-0.18%	-0.35%	2.28%	-0.05%	1.02%	1.07%	1.75%	0.01%	1.06%	1.55%	-0.31%	0.26%	8.39%	141.30%
2002	-0.09%	0.59%	0.73%	0.89%	2.68%	0.33%	3.36%	0.43%	0.22%	0.81%	0.09%	0.01%	10.46%	122.63%
2001	2.44%	0.17%	1.34%	1.45%	0.32%	0.29%	0.42%	1.15%	0.85%	1.49%	1.28%	0.24%	12.04%	101.55%
2000	2.58%	0.11%	2.25%	0.33%	1.56%	0.96%	0.82%	1.49%	0.10%	1.28%	0.79%	0.41%	13.40%	79.89%
1999	2.53%	0.15%	2.96%	0.36%	1.87%	2.15%	0.46%	1.10%	0.83%	1.29%	1.94%	0.49%	17.31%	58.63%
1998	1.08%	1.56%	2.36%	0.52%	2.15%	1.53%	0.95%	0.26%	1.21%	2.40%	0.94%	0.37%	16.41%	35.22%
1997	0.00%	2.02%	1.09%	3.00%	0.60%	2.01%	0.97%	0.39%	2.01%	0.64%	1.93%	0.45%	16.16%	16.16%

COMENTARIO MENSUAL

El fondo **Optimal Strategic US** (clase A) ganó 1.0% en septiembre del 2007, versus un incremento de 3.9% de parte del índice S&P 100. Los rendimientos en lo que va del año son de 5.9% para SUS clase A y de 8.2% para el índice S&P 100. El mercado se alzó de forma importante luego de la decisión de la Reserva Federal de recortar las tasas de interés, llevando al S&P 100 hasta 715 a fin de mes.

El Fondo estuvo invertido completamente durante el periodo más sólido del mercado al interior del mes. Esto resultó en ganancias sustanciales para la canasta de renta variable, lo que el gestor aprovechó, cerrando posiciones y tomando ganancias antes del cierre del mes.

En resumen, el Fondo se benefició de una acción positiva del mercado en septiembre, permaneciendo totalmente cubierto frente a un movimiento a la baja.

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA/RESULTADOS

Principales Gestores	Distribución	MTD	YTD
Optimal Investment Management	100%		

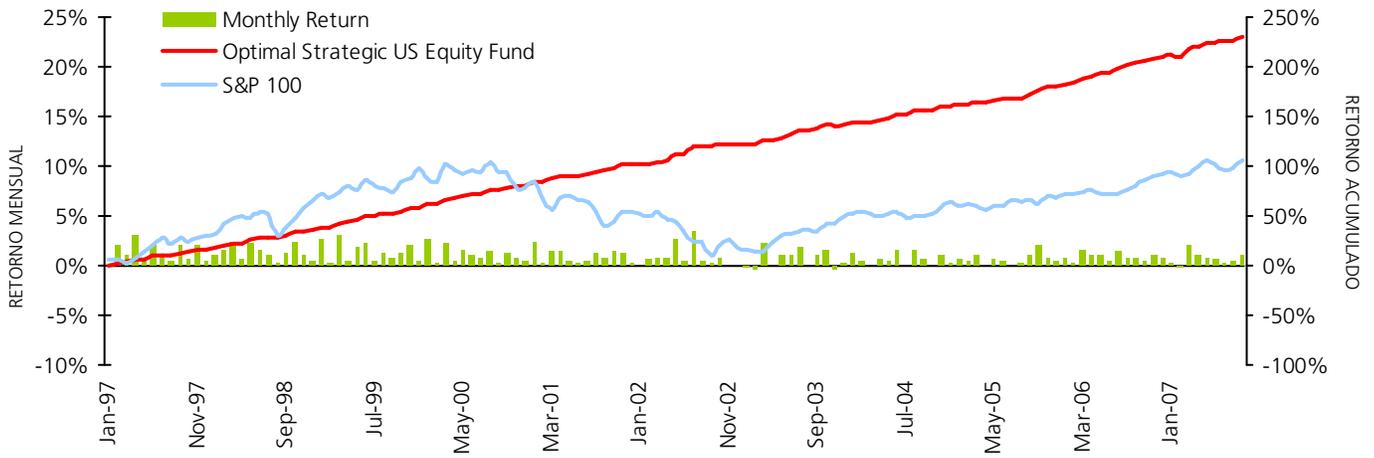
ESTADÍSTICAS DEL FONDO VS. ÍNDICE (DESDE INICIO)

	RENTABILIDAD ANUALIZADA	VOLATILIDAD ANUALIZADA
Optimal Strategic US Equity Fund	11.76%	2.71%
HFRI Fund Weighted Composite Index	10.70%	7.19%
S&P 100	6.58%	15.91%
JP Morgan Global Gov. Bond Index	5.57%	6.53%

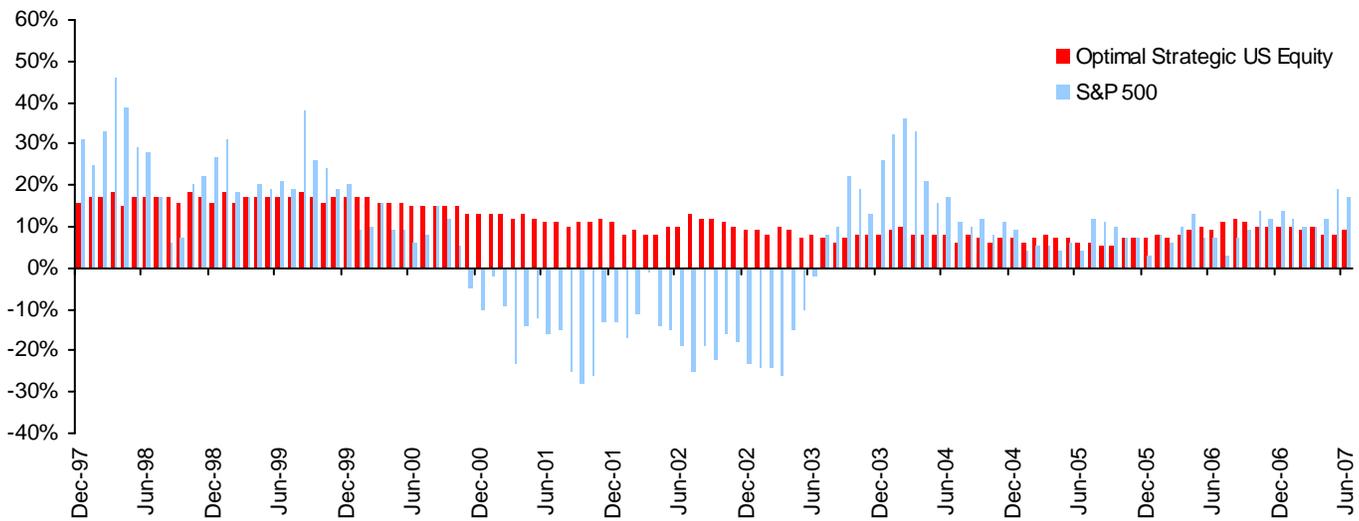
ESTRUCTURA DEL FONDO

Compañía	Optimal Multiadvisors Ltd
Domicilio	Bahamas/Ireland Feeder
Sociedad Gestora	Optimal Investment Services S.A
Administrador	HSBC Securities Services (Ireland) Ltd.
Custodio	HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Ltd.
Status	Cerrado
Subscripción/Liquidación	Mensual/Mensual
Comisión	A class 2, 15%; B class 1.65%
Comisión de Incentivo	Ninguna
Preaviso	35 días antes de la fecha de transacción
Auditor	PricewaterhouseCoopers

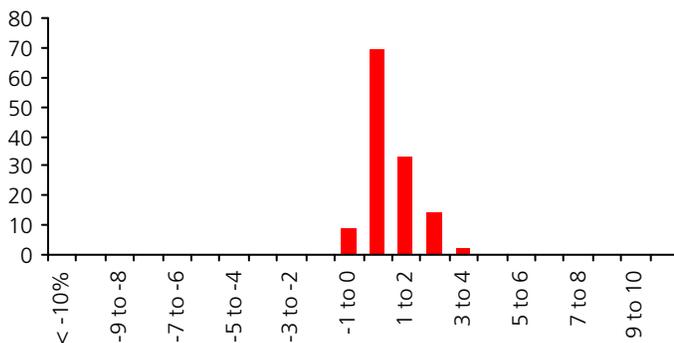
RENDIMIENTO ACUMULADO DESDE INICIO



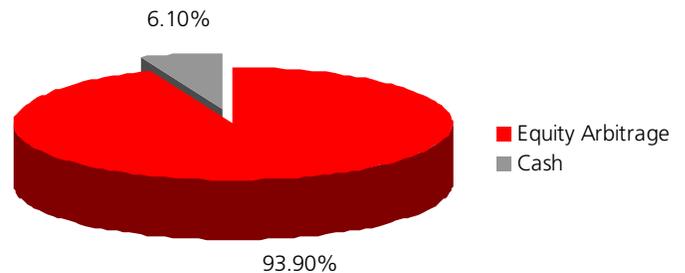
VOLATILIDAD DEL FONDO



DISTRIBUCIÓN DEL RENDIMIENTO



DISTRIBUCIÓN POR ESTRATEGIA



La información incluida en el presente documento es confidencial y ha sido recopilada por Optimal Investment Services S. A. ("Optimal") de fuentes que Optimal considera fiables. Sin embargo, Optimal no ha confirmado ni verificado la exactitud de dicha información y no representa ni garantiza que esta información sea exacta o completa. Las valoraciones incluidas en el presente documento han sido calculadas por Optimal a partir de los modelos de precios propios y/o servicios de precios externos seleccionados por Optimal según su propio criterio. El presente documento muestra información disponible a partir de la fecha en la que este documento se preparó, sujeta a cambios sin aviso previo. Si utiliza la información o cualquier opinión o recomendación procedente del presente documento, exime a Optimal de toda responsabilidad de cualquier tipo y naturaleza que proceda de dicho uso, incluida pero no limitada a la responsabilidad por daños emergentes o especiales. Le informamos de que las decisiones de inversión deben corresponderse con sus circunstancias personales y su situación financiera. Antes de tomar cualquier decisión sobre inversiones, debería pedir consejo profesional pertinente y específico. El contenido del presente documento no asegura ni garantiza el futuro rendimiento de los fondos que en él se describen. El presente documento únicamente tiene fines informativos y no constituye ninguna oferta ni solicitud respecto a la compra o venta de ningún título, ni constituye una oferta o solicitud en ninguna jurisdicción en la que una oferta o solicitud de este tipo no esté autorizada o en la que sea ilegal realizar tal solicitud u oferta. Las acciones, fondos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento no están garantizados por ninguna agencia gubernamental. No son depósitos ni otras obligaciones de, ni están garantizados por, Optimal, sus filiales y/o cualquier otra persona o entidad del Grupo Santander. Las acciones, fondos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de inversión que incluyen, pero no se limitan a: riesgos de mercado y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido. Le rogamos que tenga en cuenta que las rentabilidades del pasado no son indicativas de resultados en el futuro. El presente documento es propiedad intelectual de Optimal, y su contenido sólo puede ser utilizado con fines informativos. Optimal se reserva todos los derechos sobre el presente documento. Las participaciones en los fondos de inversión descritos en el presente documento no han sido autorizadas por la comisión bancaria federal para su distribución pública en suiza. Únicamente pueden ser adquiridas de manera privada y por solicitud a Optimal. El presente documento no está pensado para su distribución a inversores individuales. Asimismo, las participaciones en los fondos de Optimal o cualquier otro fondo descrito en el presente documento no pueden ser ofrecidas, vendidas ni distribuidas en o desde el reino unido, estados unidos y sus territorios. NO ASEGURADO POR EL FDIC (corporación federal de seguros de depósitos) – SIN GARANTÍA BANCARIA – PUEDE PERDER EL VALOR.