

ORIENTATION DE GESTION

Optimix a pour objectif d'obtenir sur une période de 3 ans une performance supérieure à l'indice de référence EONIA Capitalisé + 250 bps

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

EONIA capitalisé + 250 bps

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN : FR0011816305

Forme juridique : FCP de droit français

Date de création du fonds : 18/07/2013

Date de création de la part : 05/05/2014

Société de gestion : Amilton Asset Management

Dépositaire : Caceis Bank France

Valorisation : Quotidienne

Durée de placement conseillée : 3 ans minimum

FRAIS

Frais de gestion : 0,75% TTC max

Commission de surperformance : 15% TTC au-delà de son indicateur de référence

CHIFFRES CLÉS

VL au 31/07/2018 : 10142,66€

Actif net au 31/07/2018 : 10,0M€

PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé

Rendement typiquement plus faible Rendement typiquement plus élevé

Performance		Volatilité	Exposition nette	
1 mois	2018 YTD	3 ans	% Perf. Abs.	% Obligations
-0,33%	-1,50%	1,5%	93,6%	3,4%

Performance

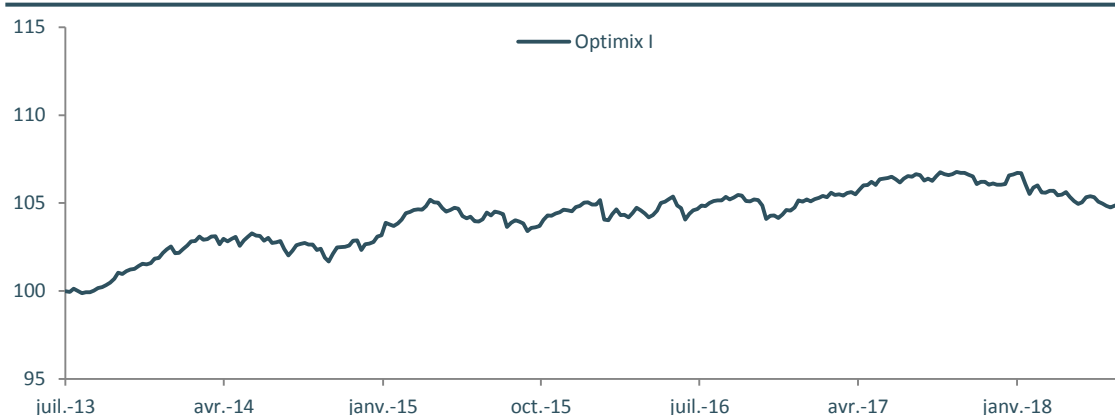
	Optimix I
1 mois	-0,33%
3 mois	-0,66%
6 mois	-2,12%
1 an	-1,99%
3 ans	0,00%
Depuis création*	4,77%
2018 YTD	-1,50%
2017	1,33%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,65%

Indicateurs de Risque

Optimix I	1 an	3 ans	Depuis création*
Volatilité	1,6%	1,5%	1,6%
Beta Actions	0,08	0,05	0,05
Perte maximum	-2,3%	-2,3%	-2,3%
Ratio de Sharpe	-1,28	0,00	0,56

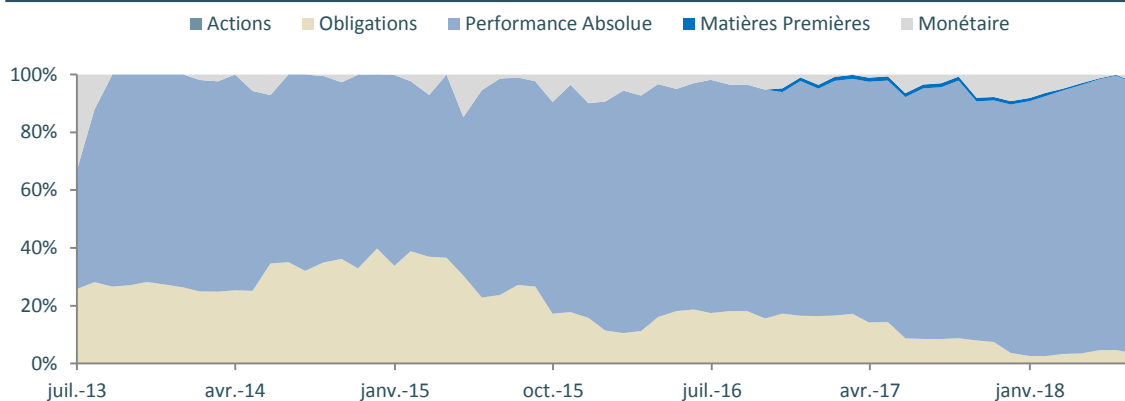
*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 05/05/2014

Évolution de la Performance



Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 05/05/2014
Graphique en base 100 - Source : Thomson Reuters - Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures

Évolution des Expositions



Répartition du Portefeuille

Catégories	Poids
Performance Absolue	93,6%
Long Short Actions	45,7%
Event Driven	17,3%
Premia Arbitrage	16,6%
Long Short Taux	7,4%
CTA	3,8%
Global Macro	2,8%
Obligations	3,4%
Haut Rendement	3,4%
Matières Premières	0,3%
Métaux Précieux	0,3%
Liquidités et Fonds monétaires	2,7%

Principales Lignes

Fonds	Poids
Exane Intégrale	10,8%
LFIS VIS Premia	8,9%
Helium Selection	7,6%
BSF Americas Diversified Equity Absolute Return	6,0%
Memnon Eu Market Neutral	5,9%
Nombre de lignes en portefeuille	26

Commentaire de Gestion

Contexte de marché :

Les marchés ont rebondi en juillet en raison de fondamentaux macro-économiques stables, de bonnes publications de résultats d'entreprises et d'une diminution des craintes des investisseurs. Les indices Eurostoxx 50 et MSCI World ACWI dividendes réinvestis ont respectivement progressé de 3,93% et 2,90% sur le mois. Les taux des emprunts d'Etat se sont légèrement tendus alors que les spreads de crédit se sont resserrés corrigeant en partie la hausse observée au printemps.

Les tensions commerciales ont continué d'évoluer entre espoirs d'amélioration de la situation et déceptions. Les relations entre les Etats-Unis et la Chine se sont légèrement détériorées avec une augmentation des menaces de taxation américaines visant à réduire leur déficit commercial bilatéral. En revanche, Donald Trump et Jean-Claude Juncker ont signé un accord inattendu permettant de stopper l'escalade entre les Etats-Unis et l'Europe et de rassurer les marchés d'actifs risqués.

En Europe, la croissance économique est restée robuste bien qu'un peu décevante, pendant que l'inflation hors alimentation et énergie s'affichait à un niveau toujours bas. Dans ce contexte, la BCE a logiquement confirmé que les taux directeurs resteraient inchangés jusqu'à la fin de l'été 2019 en précisant qu'un premier relèvement du taux de dépôt était possible en octobre. En outre, la situation en Italie a semblé se normaliser même si la présentation du budget italien est restée un sujet d'inquiétude dans l'esprit des investisseurs.

Performance du fonds :

La poursuite de certaines dislocations de marché, notamment la surperformance du style « croissance » par rapport au style « Value », ont continué de peser sur les stratégies d'arbitrages de primes de risque. Le fonds AXA WF Multi Premia a ainsi reculé de -1,77%, contribuant négativement à la performance du portefeuille. Nous continuons de penser que ces dislocations devraient se rééquilibrer dans les prochains mois et nous avons ainsi maintenu notre exposition sur cette famille de stratégies. Par ailleurs, l'échec du rachat de la société NXP par Qualcomm, qui était une des positions majeures de la plupart des arbitragistes de fusions-acquisitions, a contribué négativement à la performance des fonds de cette catégorie. Les fonds Helium Selection et Laffitte Risk Arbitrage ont ainsi reculé respectivement de -0,84% et -0,71% sur le mois. En revanche, les fonds Long Short actions se sont bien comportés, notamment les fonds Schroder Two Sigma Diversified et Exane Intégrale qui ont apporté une contribution positive avec des performances respectives de +0,80% et +0,71%.

Enfin nous avons souscrit au fonds Long Short Actions Eleva Absolute Return ainsi qu'au fonds d'arbitrage H2O Adagio afin de dynamiser le comportement du portefeuille et avons soldé notre position sur l'ETF Amundi ISTOXX MF Market-Neutral dont les performances nous ont semblé décevantes.

La part I du fonds a réalisé une performance de -0,33% sur le mois.