

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

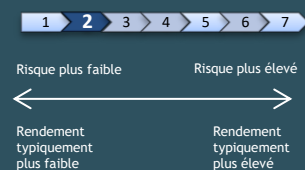
Commission de surperformance : 15% TTC au-delà de son indicateur de référence

CHIFFRES CLÉS

VL au 28/02/2018 : 10294,32€

Actif net au 28/02/2018 : 11,9M€

PROFIL DE RISQUE



Performance		Volatilité	Exposition nette	
1 mois	2018 YTD	3 ans	% Perf. Abs.	% Obligations
-0,66%	-0,03%	1,5%	90,0%	2,6%

PERFORMANCE

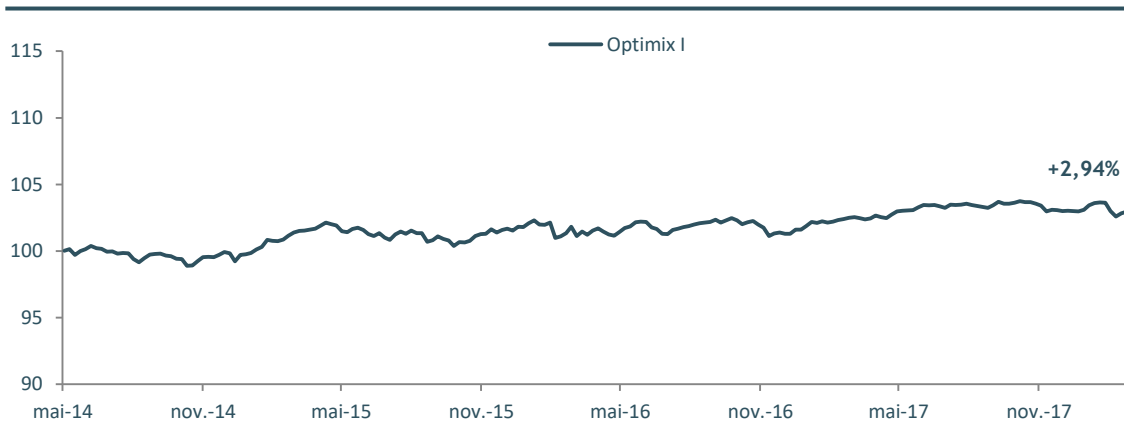
	Optimix I
1 mois	-0,66%
3 mois	-0,03%
6 mois	-0,34%
1 an	0,62%
3 ans	1,55%
Depuis création*	2,94%
2018 YTD	-0,03%
2017	1,33%
2016	-0,26%
2015	2,13%

INDICATEURS DE RISQUE

Optimix I	1 an	3 ans	Depuis création*
Volatilité	1,5%	1,5%	1,6%
Beta Actions	0,11	0,05	0,05
Perte maximum	-1,3%	-1,7%	-1,7%
Ratio de Sharpe	0,43	0,34	0,49

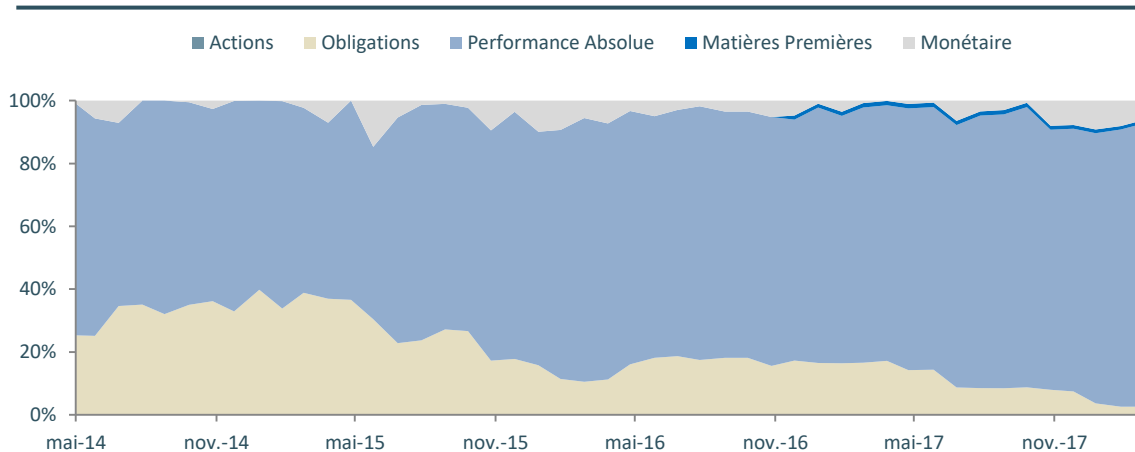
*Part lancée le 05/05/2014

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



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	90,0%
Long Short Actions	39,6%
Long Short Taux	7,8%
Premia Arbitrage	20,0%
Event Driven	20,1%
CTA	2,5%
Obligations	2,6%
Haut Rendement	2,6%
Matières Premières	1,1%
Métaux Précieux	1,1%
Liquidités et Fonds monétaires	6,3%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
LFIS VIS Premia	10,3%
Exane Intégrale	8,9%
Helium Selection	8,4%
Laffite Risk Arbitrage	7,3%
Groupama Tresorerie	5,6%
Nombre de lignes en portefeuille	27

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

Le mois de février a été marqué par une plus grande volatilité avec une correction, dans les neuf premiers jours du mois, qui a succédé à une hausse des marchés actions en janvier. Cette vague de baisse est principalement due à des facteurs techniques, notamment aux hedge funds et investisseurs qui avaient pris des positions vendeuses de produits liés à la volatilité. Face au pic atteint par l'indice de volatilité, ils ont dû couper leurs positions dans l'urgence et se couvrir en vendant des actions. A la fin de la première semaine de février, des investisseurs institutionnels ont dû couper une partie de leurs expositions actions en raison des pertes qu'ils venaient de subir, ce qui a renforcé la pression vendeuse.

Après un rebond temporaire, le marché a fléchi dans les deux derniers jours du mois de février en raison de l'anticipation d'une hausse des taux directeurs de la FED plus forte que prévue et des déclarations de Donald TRUMP sur la possible mise en place de droits de douane sur les importations d'acier et d'aluminium aux Etats-Unis.

Au final, l'indice Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis a reculé de 4,61% en février et l'indice MSCI World en euro de 2,69%. Cependant, ces agitations de marché ne doivent pas occulter le soutien procuré par des indicateurs économiques très solides et les bons résultats des entreprises.

Performance du fonds :

Le portefeuille a évolué dans un environnement de très forte volatilité et la majorité de nos positions ont été impactées par les mouvements extrêmes des marchés en début de mois. Les fonds ayant le plus souffert sont ceux qui comportaient une composante de suivi de tendance de moyen/long terme et qui avaient donc construit des positions acheteuses importantes sur les indices actions au fur et à mesure de ces dernières semaines.

Par ailleurs, les stratégies de portage sur la volatilité ont, elles aussi, reculé étant donné la hausse historique des volatilités implicites en début de mois. Bien que ce dernier point ait provoqué mécaniquement un recul des stratégies d'arbitrages, nous pensons que ce phénomène est positif à moyen terme : la compression extrême de la volatilité depuis 2017 limitait le rendement de ces stratégies qui pourront à nouveau s'exprimer dans les prochains mois. Nous notons également la bonne tenue de certains fonds Long Short Actions comme les fonds Pictet Total Return Agora et BSF Americas Diversified Absolute Return qui ont réalisé des performances respectives de +1,52% et +1,28% sur le mois se distinguant au sein de leurs catégories Morningstar.

Côté arbitrages nous avons introduit le fonds Memnon Europe Market Neutral, un fonds Long Short actions très robuste aux mouvements de marchés grâce à sa capacité à générer de l'alpha sur ses positions short. Nous avons aussi largement réduit notre position sur le fonds R CFM Diversified suite à l'augmentation importante de sa volatilité en début de mois.

La part I du fonds a réalisé une performance de -0,66% sur le mois.