

### 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

Société de gestion: Amilton Asset Management

Classification AMF: Diversifié

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 31/05/2017: 10 328,97€

Actif net au 31/05/2017: 9,0M€

### PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé

← Rendement typiquement plus faible / Rendement typiquement plus élevé →

Performance		Volatilité	Exposition nette	
1 mois	2017 YTD	3 ans	% Perf. Abs.	% Obligations
0,57%	1,64%	1,6%	82,8%	14,3%

### PERFORMANCES GLISSANTES

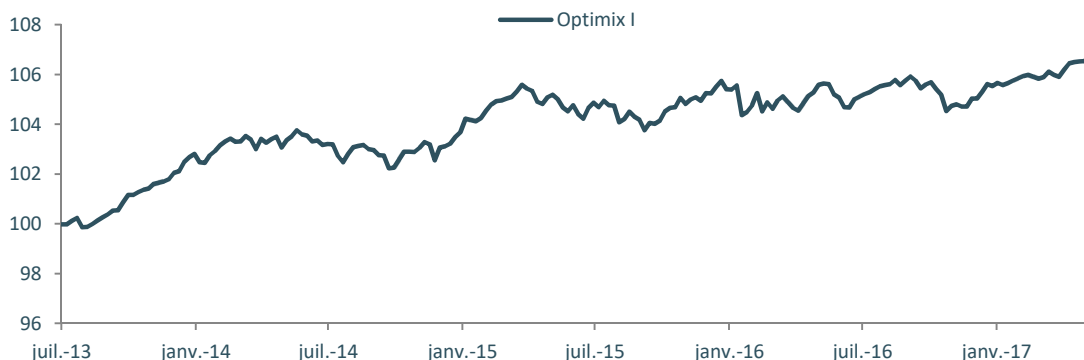
	Optimix I
1 mois	0,57%
3 mois	0,96%
6 mois	1,88%
1 an	1,06%
3 ans*	3,29%
Depuis création*	6,76%
2017 YTD	1,64%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,99%

### INDICATEURS DE RISQUE

	Optimix I	1 an	Depuis création
Volatilité		1,3%	1,5%
Beta Marchés Actions		0,05	0,05
Perte maximum		-1,4%	-1,7%
Ratio de Sharpe		0,83	1,15

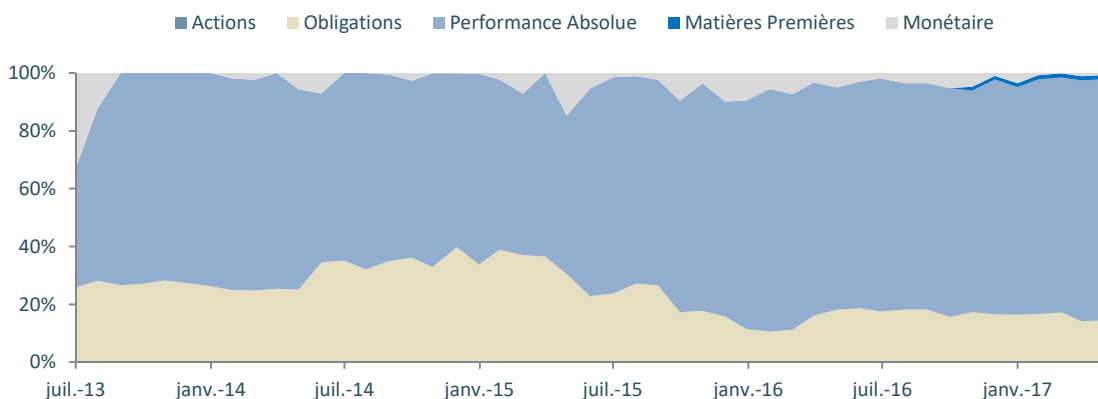
\*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 5 mai 2014

### 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 5 mai 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 (AU 31/05/2017)

Catégories	Poids
<b>Performance Absolue</b>	<b>83,6%</b>
Alternatif - Long Short Actions	30,2%
Alternatif - Diversifiés	6,0%
Alternatif - Event Driven	22,8%
Alternatif - Risk Premia	24,6%
<b>Obligations</b>	<b>14,4%</b>
Obligations - Haut Rendement	8,0%
Obligations - Europe	4,8%
Obligations - Pays Emergents	1,6%
<b>Matières Premières</b>	<b>1,4%</b>
Métaux Précieux	1,4%
<b>Liquidités</b>	<b>0,6%</b>

## PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
Helium Selection	17,0%
LFIS VIS Premia	15,5%
Exane Overdrive	14,1%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	6,0%
Laffitte Risk Arbitrage Ucits I	5,7%
% 5 premières lignes	58,3%
Nombre de lignes en portefeuille	19

## COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

Les marchés d'actions se sont stabilisés au mois de mai avec une progression de +1,29% pour l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis mais un effritement de -0,86% pour l'indice des actions mondiales MSCI World en euros. Les actions françaises et en Zone Euro ont été soutenues par des bonnes publications de résultats des entreprises et le résultat des élections en France. En revanche, en fin de mois, la perspective d'élections anticipées en Italie a créé la surprise et ravivé le risque politique européen.

En termes de secteurs, le mois de mai a été marqué par la poursuite de la surperformance relative des valeurs de croissance, notamment aux Etats-Unis, dans un contexte économique robuste couplé à une inflation modérée. Les chiffres publiés au mois de mai en Zone Euro ont surpris avec une hausse des prix hors alimentation et énergie de seulement 0,90 % sur un an. En conséquence, le taux des emprunts d'état allemands à 10 ans s'est détendu à 0,30% en fin de mois après avoir atteint un point haut à 0,45% en milieu de mois.

Aux Etats-Unis, le scénario de croissance économique avec une inflation limitée a été jugé positivement par les investisseurs puisqu'il devrait également conduire à la poursuite d'une politique monétaire plutôt accommodante de la Banque Centrale malgré un relèvement des taux courts probable en juin. En revanche, un nouveau risque est apparu à propos du président Trump dont les actes sont contestés sur un nombre de sujets croissants.

Performance du fonds :

Le portefeuille s'est bien comporté ce mois-ci, la majorité de nos positions ayant eu une contribution positive sur la performance globale.

La faible corrélation entre les titres des marchés actions a continué d'être profitable pour la plupart de nos positions. La contribution à la performance est venue essentiellement de deux de nos plus grosses lignes - les fonds Exane Overdrive et Helium Sélection- qui ont affiché des performances respectives de +1,36% et +1,25%. En revanche le fonds Long/Short Blackrock Americas Diversified, pénalisé par un mauvais stock picking ce mois-ci, a enregistré une baisse de -3,50%. Néanmoins, cette contre-performance à peu impacté le portefeuille compte tenu du très faible poids de cette ligne.

Dans les semaines suivantes, nous resterons particulièrement attentifs à l'évolution de la volatilité des marchés. Cette dernière s'est maintenue sur des niveaux très faibles depuis maintenant plusieurs semaines mais une accélération brutale est toujours possible.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Long/Short Exane Overdrive et Allianz Discovery Germany se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au mois de juin.

La part I du fonds a réalisé une performance de +0,57% sur le mois.