

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 29/09/2017: 10358,78€

Actif net au 29/09/2017: 9,4M€

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
0,29%	1,94%	1,5%	89,2%	8,8%

PERFORMANCES GLISSANTES

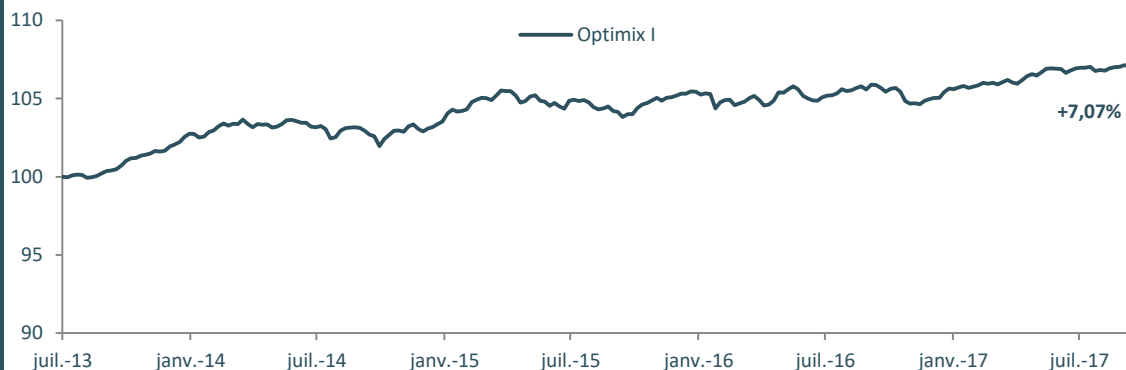
	Optimix I
1 mois	0,29%
3 mois	0,42%
6 mois	0,97%
1 an	1,14%
3 ans*	4,21%
Depuis création*	7,07%
2017 YTD	1,94%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,99%

INDICATEURS DE RISQUE

Optimix I	1 an	Depuis création
Volatilité	1,1%	1,4%
Beta Actions	0,04	0,05
Perte maximum	-1,4%	-1,7%
Ratio de Sharpe	1,01	1,14

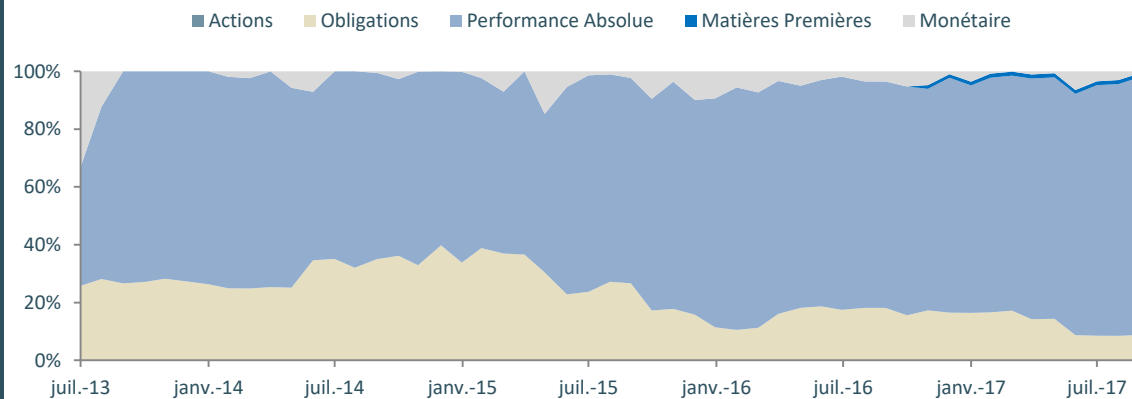
*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 5 mai 2014

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 29/09/2017)

Catégories	Poids
Performance Absolue	89,2%
Long Short Actions	23,2%
Diversifiés	19,0%
CTA	1,0%
Event Driven	21,6%
Risk Premia	24,4%
Obligations	8,8%
Haut Rendement	4,3%
Europe	4,5%
Matières Premières	1,4%
Métaux Précieux	1,4%
Liquidités	0,6%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
Helium Selection	16,4%
LFIS VIS Premia	15,0%
Exane Intégrale	13,0%
Exane Overdrive	7,6%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	5,5%
Nombre de lignes en portefeuille	21

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

Après quatre mois mitigés les marchés actions ont rebondi au mois de septembre. L'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 5,15% et l'indice des actions mondiales MSCI World en euro de 2,76 %.

La bonne tenue des indicateurs économiques, une inflation mondiale en légère décélération et la stabilisation du dollar ont constitué des facteurs de soutien pour les marchés actions. L'environnement monétaire a été également jugé positif par les investisseurs avec des Banques Centrales qui vont certes normaliser leurs politiques monétaires, mais de façon progressive. La réserve fédérale américaine a en effet annoncé la réduction de la taille de son bilan de 10 milliards de dollars par mois à partir d'octobre avec une réduction supplémentaire de 10 milliards pour chaque trimestre ultérieur.

Sur le front politique, l'actualité a été marquée par plusieurs événements. La poursuite des tensions entre la Corée du Nord et les Etats-Unis a eu peu d'impact en septembre, les investisseurs s'y étant progressivement habitués. En Europe, la courte victoire d'Angela Merkel aux élections allemandes qui va impliquer une coalition à trois partis a également eu un effet limité. En revanche, les incidents liés au référendum catalan ont eu un impact négatif sur l'euro et les actifs espagnols en fin de mois mais pas sur les autres marchés actions de la Zone Euro. Les investisseurs n'avaient pas prévu que l'unité de l'Espagne pourrait s'avérer un sujet de préoccupation avant la fin de l'année.

Performance du fonds :

Le fonds a continué d'évoluer dans un environnement de faible volatilité. Dans ce contexte, le portefeuille s'est bien comporté, notamment grâce aux bonnes performances des stratégies Long Short actions à l'image des fonds Pictet Total Return Agora et Allianz Discovery Germany qui ont progressé respectivement de +1,89% et +1,49% sur le mois, se distinguant ainsi au sein de leur catégorie Morningstar.

Notons aussi la bonne performance du fonds LFIS Vision Premia qui a contribué positivement à la progression du portefeuille grâce à une performance de +0,93%. Les stratégies d'arbitrages de primes de risques ont elles contribué négativement enregistrant des performances décevantes sur le mois à l'image du fonds R CFM Diversified qui a reculé de -1,61% après un bon mois d'Aout.

Nous n'avons pas réalisé d'arbitrages ce mois-ci mais avons poursuivi notre recherche de nouveaux fonds et de nouvelles stratégies pourraient entrer dans le portefeuille d'ici la fin de l'année. Par ailleurs une éventuelle hausse de la volatilité pourrait créer des opportunités pour certaines de nos stratégies en portefeuille et nous restons raisonnablement confiants en la capacité du fonds à rester robuste en cas de stress sur les marchés.

La part I du fonds a réalisé une performance de +0,29% sur le mois.