

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 30/04/2018 : 10210,19€

Actif net au 30/04/2018 : 11,16M€

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
-0,36%	-0,84%	1,5%	92,9%	3,5%

PERFORMANCE

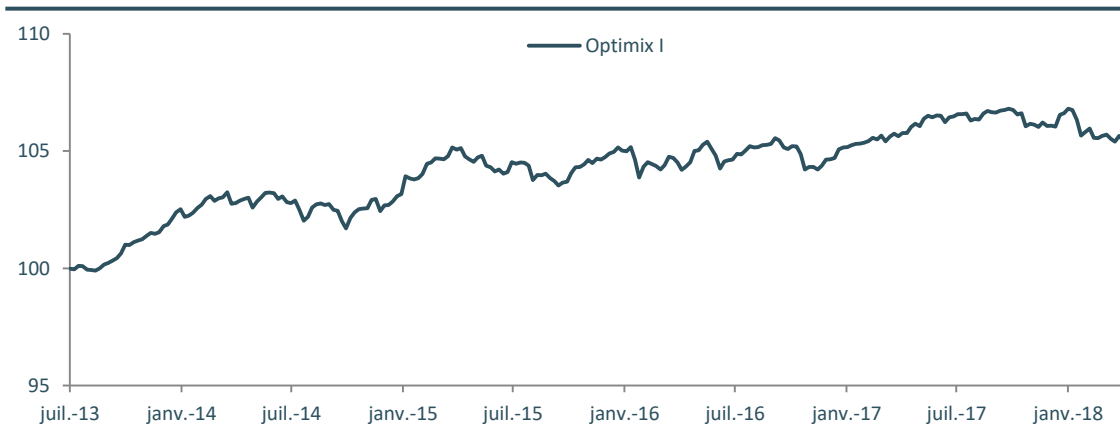
	Optimix I
1 mois	-0,36%
3 mois	-1,47%
6 mois	-1,39%
1 an	-0,59%
3 ans	0,34%
Depuis création*	5,12%
2018 YTD	-0,84%
2017	1,33%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,65%

INDICATEURS DE RISQUE

Optimix I	1 an	3 ans	Depuis création*
Volatilité	1,5%	1,5%	1,5%
Beta Actions	0,09	0,05	0,05
Perte maximum	-1,6%	-1,7%	-1,7%
Ratio de Sharpe	-0,40	0,08	0,70

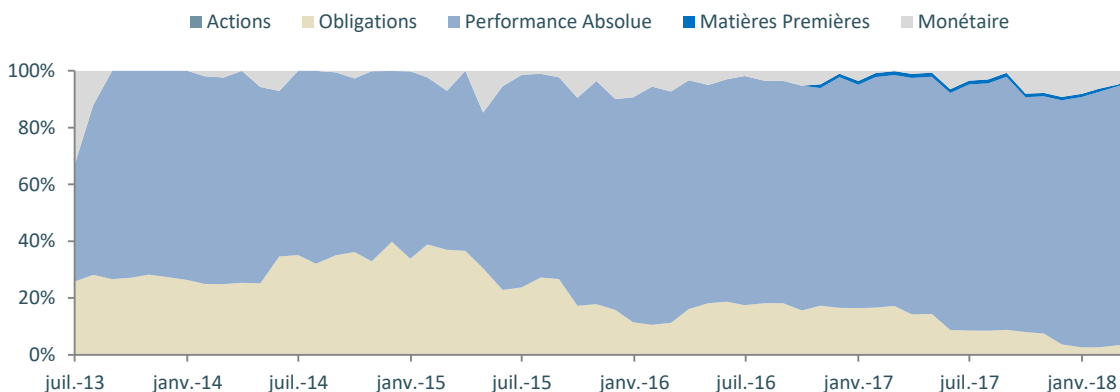
*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 05/05/2014

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	92,9%
Long Short Actions	42,7%
Long Short Taux	9,8%
Premia Arbitrage	19,0%
Event Driven	18,8%
CTA	2,6%
Obligations	3,5%
Haut Rendement	3,5%
Matières Premières	0,6%
Métaux Précieux	0,6%
Liquidités et Fonds monétaires	3,0%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
LFIS VIS Premia	10,9%
Exane Intégrale	9,5%
Helium Selection	8,7%
Laffite Risk Arbitrage	5,4%
Memnon Eu Market Neutral	5,3%
Nombre de lignes en portefeuille	26

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

L'activité économique mondiale est restée bien orientée en avril et les inquiétudes sur la Corée du Nord se sont désormais dissipées.

Au niveau micro-économique, les entreprises américaines ont continué de profiter de l'impact positif de la réforme fiscale malgré une pénurie de main d'œuvre dans certains secteurs pouvant entraîner des tensions salariales. En Europe, les sociétés exportatrices ont nettement profité de la remontée des cours du dollar US dopé par le cycle de remontée des taux d'intérêt américains.

En revanche, les marchés émergents sont restés en retrait en avril car pénalisés par les risques protectionnistes persistants. Les investisseurs ont partiellement pris des profits sur les actions et les obligations après les forts flux acheteurs de 2017.

Le mois a également été marqué par des tensions sur les prix du pétrole tirés par l'augmentation de la demande mondiale mais aussi par des événements géopolitiques. Les déclarations américaines, concernant une possible sortie de l'accord nucléaire iranien, ont fait craindre une baisse prochaine des capacités de production pétrolière sur un marché déjà tendu. Par ailleurs, l'Arabie Saoudite a laissé entendre qu'elle visait un objectif compris entre 80 et 100 dollars US par baril, en amont de la cotation de la compagnie pétrolière nationale Aramco.

Dans cet environnement, les marchés actions ont nettement rebondi à l'exception des marchés émergents. L'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 5,81% en avril et l'indice MSCI World en euros de 2,84%.

Performance du fonds :

L'univers global des fonds de performance absolue sans biais long en actions a été assez peu porteur en avril, rendant difficile la génération d'alpha.

Les stratégies d'arbitrages de fusions et acquisitions ont été les plus affectées, principalement en raison de l'offre en cours sur le titre US NXP semiconductor par Qualcomm pour l'instant bloquée par les autorités chinoises. Le titre NXP a plongé de 20% depuis les risques de guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine mais nous pensons qu'il présente un potentiel de rebond à cause de sa décote. Nous avons donc réduit la part de ces stratégies en allégeant légèrement le fonds Laffite Risk Arbitrage afin de ne pas nous priver d'un potentiel rebond.

L'environnement n'a pas non plus été très porteur pour les fonds d'arbitrages de prime de risque. Les fonds que nous détenons ont cédé en moyenne 0,6% sur le mois.

En revanche, les stratégies CTA se sont bien comportées grâce aux tendances haussières sur les taux et les matières premières, que nos fonds en portefeuille ont su identifier et capter.

La part I du fonds a réalisé une performance de -0,36% sur le mois.