

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 29/06/2018 : 10176,19€

Actif net au 29/06/2018 : 9,94M€

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
-0,49%	-1,17%	1,5%	95,1%	4,7%

PERFORMANCE

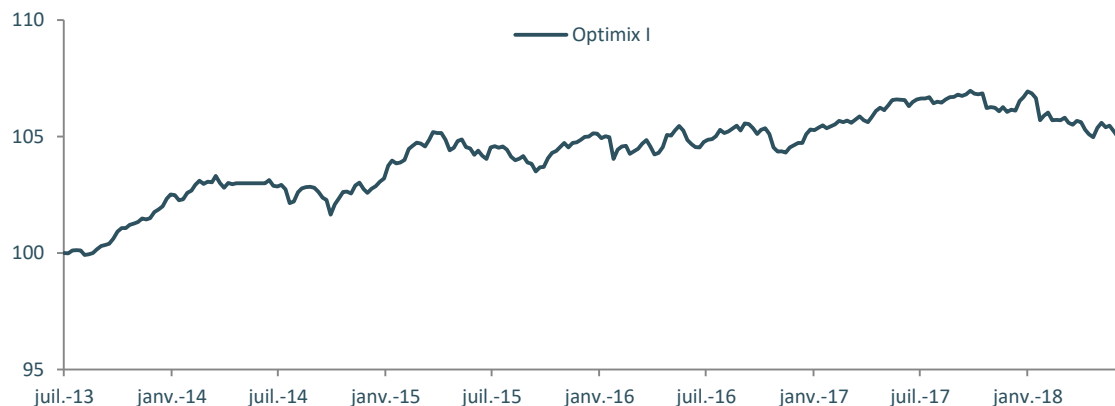
	Optimix I
1 mois	-0,49%
3 mois	-0,69%
6 mois	-1,17%
1 an	-1,35%
3 ans	0,78%
Depuis création*	4,77%
2018 YTD	-1,17%
2017	1,33%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,65%

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		-2,0%	-2,0%	-2,0%
Ratio de Sharpe		-0,87	0,17	0,60

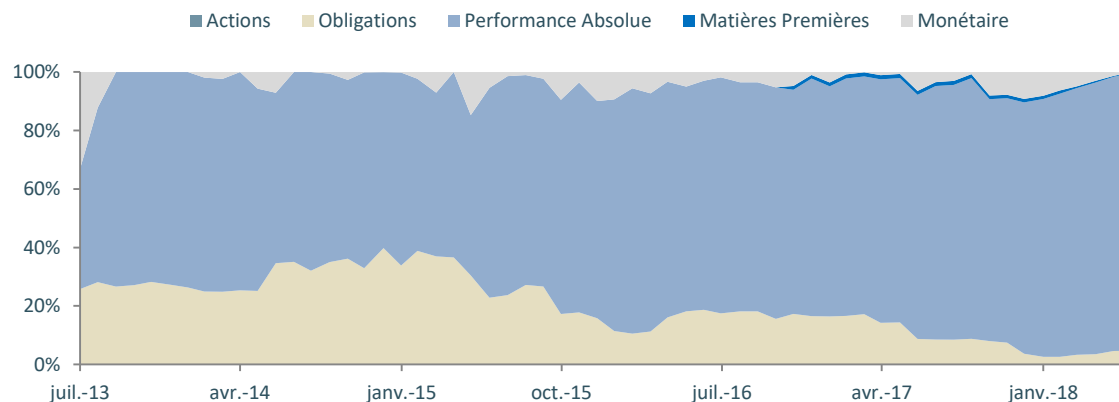
*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 05/05/2014

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	95,1%
Long Short Actions	47,9%
Premia Arbitrage	18,5%
Event Driven	17,4%
Long Short Taux	7,4%
CTA	3,9%
Obligations	4,7%
Haut Rendement	4,7%
Matières Premières	0,3%
Métaux Précieux	0,3%
Liquidités et Fonds monétaires	-0,1%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
Exane Intégrale	10,8%
LFIS VIS Premia	10,1%
Helium Selection	7,7%
BSF Americas Diversified Equity Absolute Return	6,1%
Memnon Eu Market Neutral	6,0%
Nombre de lignes en portefeuille	25

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

Incertitudes persistantes sur le Brexit, léger retournement des indicateurs économiques en Europe, pressions américaines pour boycotter le pétrole iranien, guerre commerciale, risque d'inflation aux Etats-Unis, absence d'accord sur les migrants et montée des partis populistes en Europe... Le contexte géopolitique mondial semble avoir occulté une croissance économique mondiale toujours robuste.

Au niveau des politiques monétaires, la FED a relevé ses taux directeurs de 25 bps pour la deuxième fois de l'année en prévoyant encore deux hausses supplémentaires d'ici la fin 2018. En Europe, la BCE a évoqué la fin progressive du programme d'achat d'actifs au cours du dernier trimestre de cette année. Les investisseurs ont cependant apprécié l'annonce du maintien probable des taux directeurs au minimum jusqu'à la fin de l'été 2018.

Le président Trump a annoncé une taxation supplémentaire de 25% sur 200 milliards de dollars US d'importations chinoises et une réflexion permettant de limiter les investissements chinois dans les entreprises technologiques américaines. Des échanges durs ont eu lieu entre les Etats-Unis et l'Union Européenne, cette dernière ayant répliqué aux surenchères américaines (cette fois-ci sur l'automobile) par des taxes importantes sur certains produits finis américains.

Dans cet environnement, les marchés actions ont cédé du terrain. Les indices Eurostoxx 50 et MSCI World ACWI dividendes réinvestis ont respectivement fléchi de -0,20% et -0,07% en juin. Les marchés actions des pays émergents ont quant à eux accusé un recul nettement plus marqué de -4,20%.

Performance du fonds :

Dans un environnement relativement incertain ce mois-ci, le portefeuille a été pénalisé par les stratégies d'arbitrages de primes de risque qui ont baissé de manière assez homogène à l'image des fonds Uni Global Alt Risk Premia (-2,06%) et BSF Style Advantage (-1,38%). Même si ces stratégies ont globalement souffert depuis le début de l'année, nous maintenons notre vue positive à plus long terme. Dans un environnement risk-on / risk-off comme c'est le cas actuellement, un certain nombre de ces stratégies sous-performent en même temps à court terme mais nous pensons que cela est beaucoup plus improbable à moyen/long terme. Les stratégies d'arbitrages de fusions acquisitions ont quant à elles bien rebondies après un début d'année historiquement difficile, placé sous le signe du risque politique, à l'image des fonds Lutetia Patrimoine (+0,64%) et Laffitte Risk Arbitrage (+0,14%).

Coté arbitrage, nous avons clôturé notre position sur le fonds LFIS Vision Crédit au profit du fonds Butler Credit Opportunities, un fonds Long-Short Credit possédant un biais haussier mais dont l'équipe de gestion a prouvé par le passé sa capacité à mettre en place des stratégies de couverture efficace.

La part I du fonds a réalisé une performance de -0,49% sur le mois.