

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 31/07/2017: 10 348,75€

Actif net au 31/07/2017: 9,7M€

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
0,32%	1,84%	1,5%	86,7%	8,5%

PERFORMANCES GLISSANTES

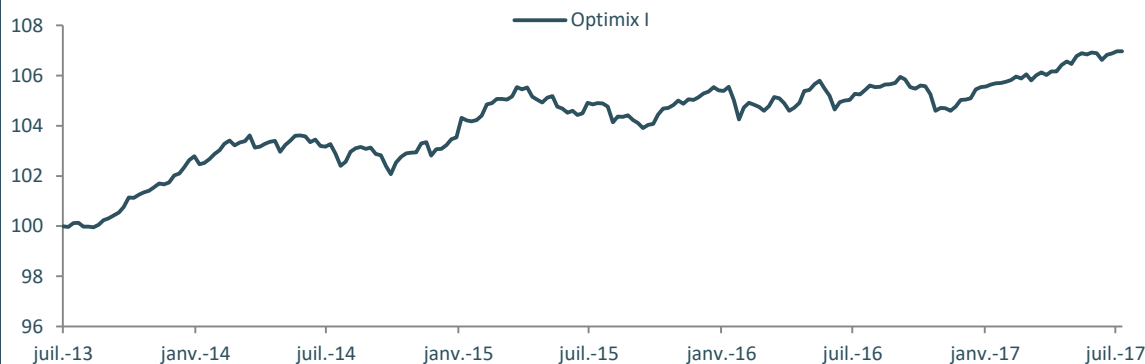
	Optimix I
1 mois	0,32%
3 mois	0,76%
6 mois	1,38%
1 an	1,68%
3 ans*	3,69%
Depuis création*	6,97%
2017 YTD	1,84%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,99%

INDICATEURS DE RISQUE

Optimix I	1 an	Depuis création
Volatilité	1,2%	1,5%
Beta Marchés Actions	0,05	0,05
Perte maximum	-1,4%	-1,7%
Ratio de Sharpe	1,41	1,15

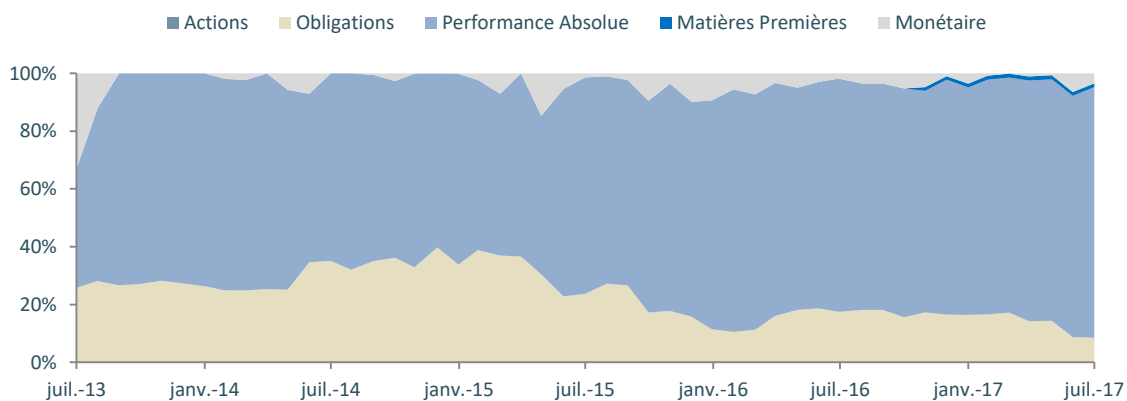
*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 5 mai 2014

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 31/07/2017)

Catégories	Poids
Performance Absolue	86,7%
Alternatif - Long Short Actions	22,5%
Alternatif - Diversifiés	18,3%
Alternatif - Event Driven	21,1%
Alternatif - Risk Premia	24,8%
Obligations	8,5%
Obligations - Haut Rendement	4,1%
Obligations - Europe	4,4%
Matières Premières	1,3%
Métaux Précieux	1,3%
Liquidités	3,5%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
Helium Selection	15,9%
LFIS VIS Premia	14,5%
Exane Intégrale	12,8%
Exane Overdrive	7,5%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	5,4%
% 5 premières lignes	56,1%
Nombre de lignes en portefeuille	20

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

Le contexte économique du mois de juillet s'est inscrit dans la continuation des mois précédents. Le scénario économique mondial est resté globalement favorable avec des indicateurs avancés de l'économie bien orientés, des facteurs conjoncturels favorables et, pour la première fois depuis cinq ans, des prévisions bénéficiaires des entreprises qui ne sont pas révisées à la baisse en cours d'année. Il est également à noter que la robustesse de l'économie mondiale ne s'est pas répercutée sur les chiffres d'inflation qui ont légèrement fléchi en juillet, notamment aux Etats-Unis.

Le FMI a relevé ses prévisions pour la croissance mondiale à +3,5% pour 2017. En Zone Euro, la dynamique positive s'est poursuivie, avec un risque politique apaisé et une croissance révisée à +1,9%, un niveau supérieur aux années précédentes. La force récente de l'euro contre dollar pourrait néanmoins peser sur les exportations dans les prochains mois.

La tendance sur l'économie des pays émergents est également restée positive, en partie à cause de la faiblesse du dollar. En Chine, les prévisions de croissance pour l'année se sont stabilisées au niveau très convenable de 6,6%.

Sur les marchés boursiers, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 0,29% alors que l'indice des actions mondiales MSCI World en euros a cédé -1,12%.

Performance du fonds :

Le portefeuille a bien progressé en juillet, profitant d'une performance positive de la majorité de nos positions avec beaucoup d'homogénéité.

Dans cet environnement calme et de faible volatilité, nous n'avons pas réalisé d'arbitrages ce mois-ci.

La volatilité s'est maintenue proche de ses plus bas historiques et les stratégies Long/Short ont dans l'ensemble délivré des performances positives ainsi qu'un bon couple rendement/risque grâce à un effet diversification induit par un niveau de corrélation intra-indices faible. Malgré une volatilité évoluant toujours proche de ses plus bas historiques sur l'ensemble des marchés, elle a légèrement rebondi durant le mois créant ainsi des opportunités pour les fonds d'arbitrages de primes qui se sont globalement bien comportés ce mois-ci à l'image des fonds R CFM Diversified et ERAAM Premia qui ont progressé respectivement de +3,1% et +1,2% sur le mois se distinguant ainsi au sein de leur catégorie Morningstar. La bonne performance de ces fonds est principalement venue de leur composante de suivi de tendance qui a profité de la hausse de l'Euro face au Dollar. Le fonds BlackRock Style Advantage a en revanche réalisé une contreperformance de -1,7% le pénalisant au sein de la catégorie.

La part I du fonds a réalisé une performance de +0,32% sur le mois.