

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

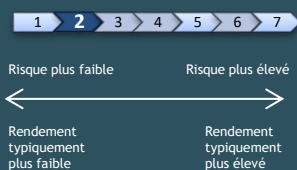
Commission de surperformance: 15% TTC au-delà de son indicateur de référence

CHIFFRES CLÉS

VL au 31/01/2018: 10362,82€

Actif net au 31/01/2018: 11,9M€

PROFIL DE RISQUE



Performance		Volatilité	Exposition nette	
1 mois	2018 YTD	3 ans	% Perf. Abs.	% Obligations
0,64%	0,64%	1,4%	88,2%	2,6%

PERFORMANCES GLISSANTES

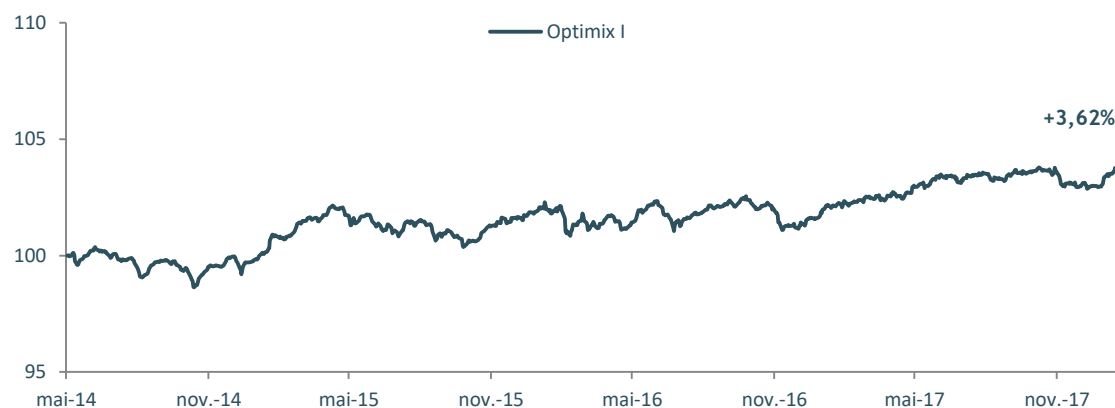
	Optimix I
1 mois	0,64%
3 mois	0,08%
6 mois	0,14%
1 an	1,52%
3 ans	2,72%
Depuis création*	3,62%
2018 YTD	0,64%
2017	1,33%
2016	-0,26%
2015	2,13%

*Part lancée le 05/05/2014

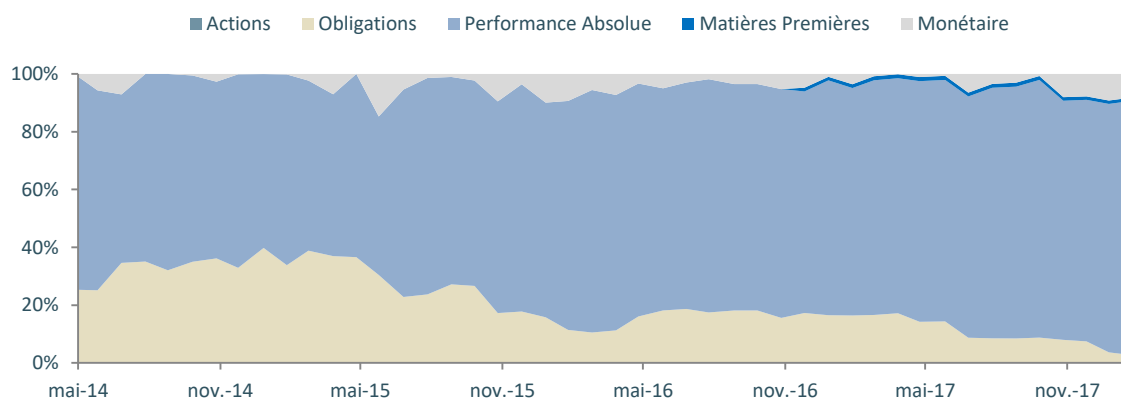
INDICATEURS DE RISQUE

Optimix I	1 an	Depuis création
Volatilité	1,1%	1,4%
Beta Actions	0,10	0,05
Perte maximum	-0,9%	-2,0%
Ratio de Sharpe	1,36	1,06

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



ÉVOLUTION DES EXPOSITIONS



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Catégories	Poids
Performance Absolue	88,2%
Long Short Actions	36,4%
Long Short Taux	7,7%
Premia Arbitrage	21,5%
Event Driven	20,1%
CTA	2,5%
Obligations	2,6%
Haut Rendement	2,6%
Matières Premières	1,1%
Métaux Précieux	1,1%
Liquidités et Fonds monétaires	8,1%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
LFIS VIS Premia	10,2%
Exane Intégrale	8,9%
Helium Selection	8,4%
Laffite Risk Arbitrage	7,3%
Groupama Trésorerie	5,4%
Nombre de lignes en portefeuille	26

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

La croissance économique mondiale robuste, les bonnes premières publications de résultats des entreprises et l'optimisme des investisseurs ont permis aux indices actions de progresser en ce début d'année. Au mois de janvier, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 3,09% et l'indice MSCI World en euro de 1,89%. Dans un contexte aussi favorable, les investisseurs ont continué à surveiller les risques potentiels pour les actions, notamment les éventuels signes d'inflation et de changement de discours des banques centrales.

La Banque Centrale américaine s'est montrée plus confiante de voir l'inflation revenir sur son niveau cible de 2% notamment en raison de la croissance économique actuelle, d'un début de tension sur les salaires et de la réforme de Donald Trump. Le marché obligataire a désormais intégré trois hausses de taux directeurs sans avoir encore eu de conséquence notable sur les marchés actions.

La Banque Centrale Européenne est également en phase de normalisation de sa politique monétaire mais de façon plus progressive. Elle a réduit le montant de ses achats d'actifs de 60 à 30 milliards d'euros et devrait poursuivre sur ce rythme au moins jusqu'à la fin du mois de septembre. Par ailleurs Mario Draghi a indiqué qu'une hausse des taux directeurs n'était pas prévue avant l'été 2019. En effet, contrairement aux Etats-Unis, l'inflation en Zone Euro est restée très nettement en-dessous de l'objectif de 2% de la BCE.

Performance du fonds :

Globalement, la performance mensuelle de nos positions a été homogène permettant au portefeuille de recouvrer la quasi-totalité de ses pertes du mois de novembre dernier. Les stratégies de type Long Short « Marché Neutre » actions se sont particulièrement bien comportées, notamment les fonds Schroder GAIA Two Sigma et Pictet TR Agora qui ont réalisé tous les deux une performance de +2,0% se distinguant au sein de leur catégorie Morningstar. Bien qu'il ne représente qu'un faible poids dans notre allocation, étant donné sa forte volatilité, nous notons aussi la très bonne performance du fonds Alphaquest (suiveur de tendance de court terme) qui a terminé le mois en hausse de +8,8% en ayant notamment profité de la tendance baissière de court terme sur le dollar américain.

Nous avons fait rentrer deux nouveaux fonds dans notre allocation ce mois-ci : le fonds LFIS Vision Crédit, un Long Short Crédit « marché neutre » qui arbitre entre autre les écarts de performances entre les différentes tranches d'obligations d'entreprises. Par ailleurs, nous avons initié une position sur le fonds AXA WF Multi-Premia qui vient compléter notre allocation en arbitrage de primes de risque. Enfin, nous avons légèrement augmenté notre exposition aux stratégies d'arbitrages de fusions-acquisitions via le fonds Laffite Risk Arbitrage.

La part I du fonds a réalisé une performance de +0,64%.