

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 31/08/2017: 10 329,08€

Actif net au 31/08/2017: 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
-0,19%	1,64%	1,5%	87,1%	8,5%

PERFORMANCES GLISSANTES

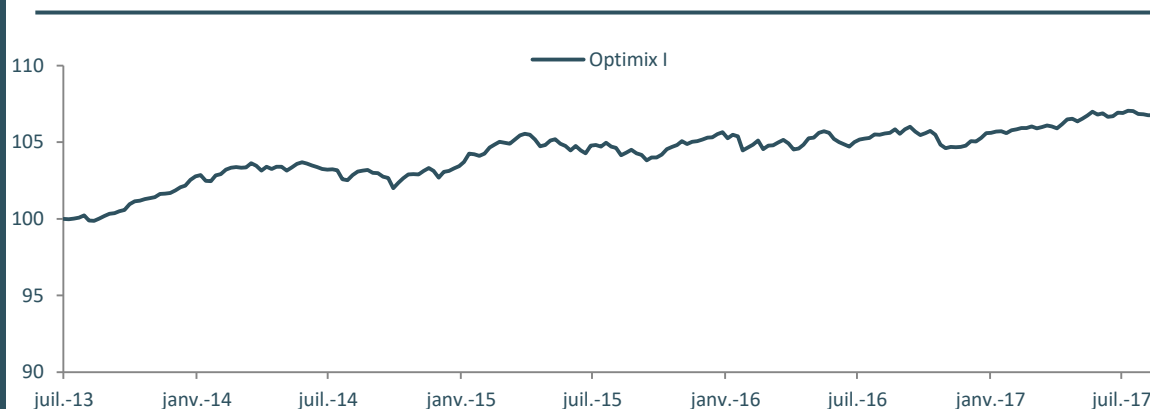
	Optimix I
1 mois	-0,19%
3 mois	0,00%
6 mois	0,96%
1 an	1,09%
3 ans*	3,56%
Depuis création*	6,76%
2017 YTD	1,64%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,99%

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	0,92	1,10

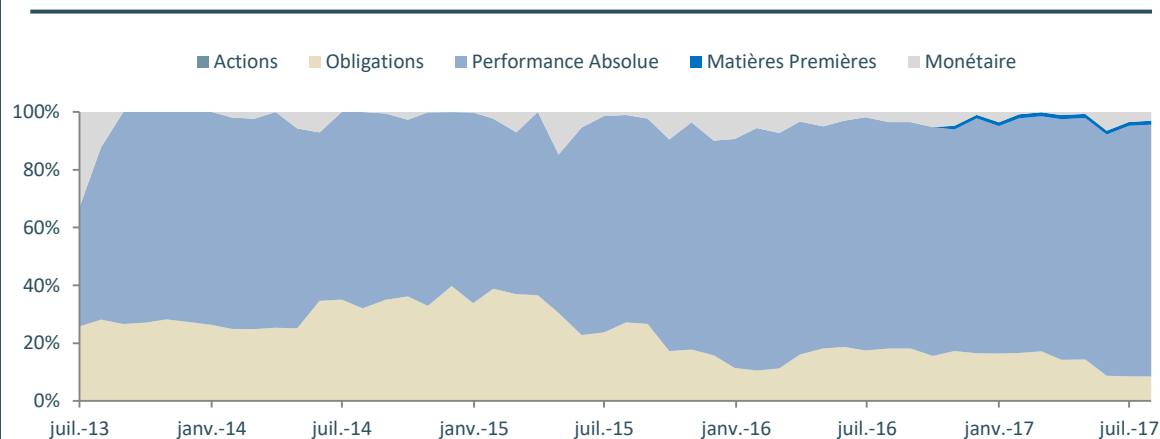
*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 5 mai 2014

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 31/08/2017)

Catégories	Poids
Performance Absolue	87,1%
Alternatif - Long Short Actions	22,3%
Alternatif - Diversifiés	18,0%
Alternatif – CTA	1,0%
Alternatif - Event Driven	21,1%
Alternatif - Risk Premia	24,7%
Obligations	8,5%
Obligations - Haut Rendement	4,1%
Obligations - Europe	4,4%
Matières Premières	1,4%
Métaux Précieux	1,4%
Liquidités	3,0%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
Helium Selection	15,8%
LFIS VIS Premia	14,4%
Exane Intégrale	12,6%
Exane Overdrive	7,3%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	5,4%
Nombre de lignes en portefeuille	21

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

L'actualité du mois d'août s'est assez largement focalisée sur le président Trump. En début de mois, des tensions entre les Etats-Unis et la Corée du Nord ont créé de la volatilité sur les marchés et favorisé les actifs refuges, mais cet effet est retombé assez rapidement. Par la suite, les déclarations du président américain après les émeutes de Charlottesville ont créé une certaine confusion et les démissions des personnalités qui ont suivi ont créé une incertitude politique peu propice aux marchés d'actions.

En fin de mois, la réunion des banquiers centraux à Jackson Hole, qui consistait à réfléchir aux grands équilibres financiers mondiaux et à discuter des politiques monétaires de chacun, n'a finalement pas donné lieu à des annonces majeures. La Banque Centrale américaine a confirmé la normalisation de son bilan à partir du mois de septembre. Toutefois, les membres du comité de politique monétaire de la FED restent divisés sur les perspectives d'inflation et donc de la stratégie à conduire avant la fin de l'année. La prudence de Janet Yellen couplée à la neutralité du discours de Mario Draghi a continué à affaiblir le dollar contre l'euro, les investisseurs restant persuadés de la bonne tenue de l'économie de la Zone Euro et d'une prochaine normalisation de la politique monétaire de la BCE.

Sur les marchés boursiers, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a cédé -0,72% et l'indice des actions mondiales MSCI World en euros -0,66 %.

Performance du fonds :

Les tensions géopolitiques ont permis à l'or de progresser à l'image de notre position sur le fonds Ofi Precious Metals qui a réalisé une performance de +4,26% sur le mois.

Le facteur momentum a lui aussi bien fonctionné et les fonds ayant un biais important sur ce facteur ont donc contribué positivement à la performance. C'est par exemple le cas des fonds R CFM Diversified et RAM L/S European Equity qui ont enregistré des performances respectives de +2,13% et +1,71% se distinguant ainsi au sein de leur catégories Morningstar.

Néanmoins la poursuite de la hausse de l'euro face au dollar ainsi que certains mauvais résultats d'entreprises ont fait reculer de -2,0% le fonds Exane Overdrive et de -1,2% le fonds Exane Intégrale, deux de nos principales lignes. Ces deux lignes ont été les principaux contributeurs négatifs de la performance du portefeuille en août.

Coté arbitrages nous avons initié une position sur le fonds Alphaquest UCITS, un CTA profitant des asymétries de tendances (à la hausse comme à la baisse) à court terme. La stratégie possède un excellent historique de performance et s'est particulièrement bien comportée dans les périodes d'expansion de la volatilité et donc dans les périodes de stress sur les marchés.

La part I du fonds a réalisé une performance de -0,19% sur le mois.

AMILTON ASSET MANAGEMENT – SGP AGRÈMENT AMF N°GP95012 (WWW.AMILTON-FRANCE.ORG) – 49 BIS AVENUE FRANKLIN D. ROOSEVELT 75008 PARIS – 01 55 34 97 00 – WWW.AMILTON.COM

Avertissement : Ce document est établi par Amilton AM. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Amilton AM attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Amilton AM rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses d'Amilton AM à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet www.amilton.com. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition.