

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 28/04/2017: 10 270,55€

Actif net au 28/04/2017: 9,0M€

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
0,11%	1,07%	1,6%	83,3%	14,2%

PERFORMANCES GLISSANTES

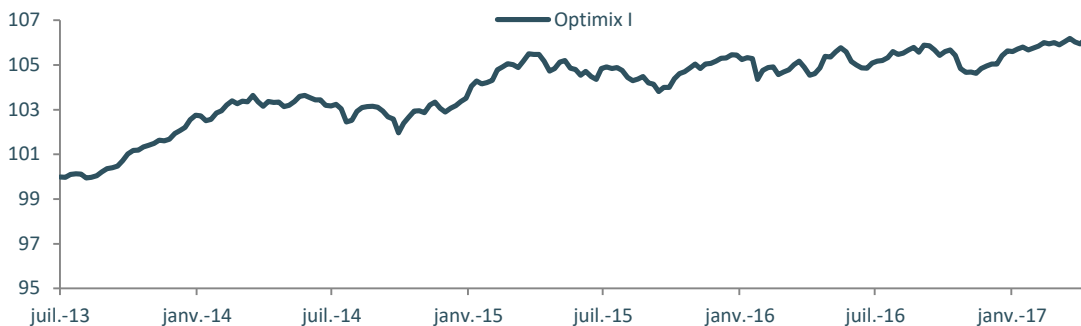
	Optimix I
1 mois	0,11%
3 mois	0,62%
6 mois	0,55%
1 an	1,48%
3 ans*	2,82%
Depuis création*	6,16%
2017 YTD	1,07%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,99%

INDICATEURS DE RISQUE

Optimix I	1 an	Depuis création
Volatilité	1,4%	1,5%
Beta Marchés Actions	0,04	0,05
Perte maximum	-1,4%	-1,7%
Ratio de Sharpe	1,09	1,07

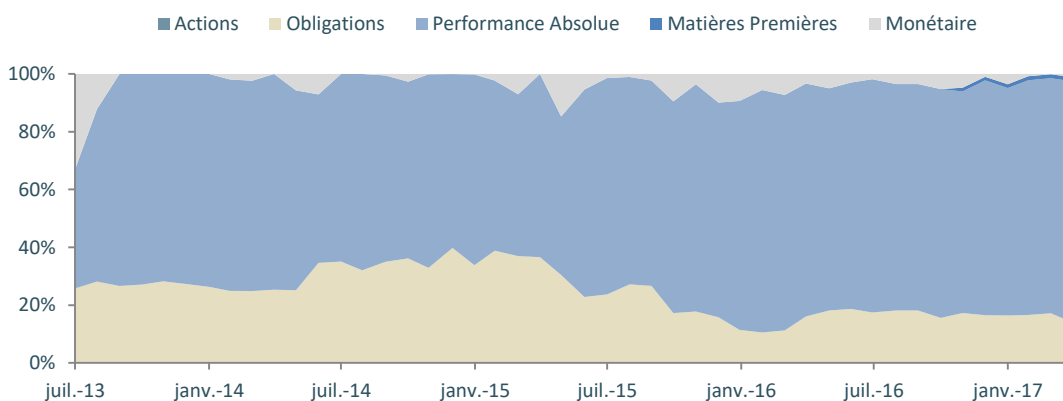
*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 5 mai 2014

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 28/04/2017)

Catégories	Poids
Performance Absolue	83,3%
Alternatif - Long Short Actions	29,8%
Alternatif - Diversifiés	5,9%
Alternatif - Event Driven	22,2%
Alternatif - Risk Premia	25,4%
Obligations	14,2%
Obligations - Haut Rendement	7,9%
Obligations - Europe	4,7%
Obligations - Pays Emergents	1,6%
Matières Premières	1,4%
Métaux Précieux	1,4%
Liquidités	1,1%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
LFIS VIS Premia	18,7%
Helium Selection	16,5%
Exane Overdrive	13,8%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	5,9%
Laffitte Risk Arbitrage Ucits I	5,7%
% 5 premières lignes	60,6%
Nombre de lignes en portefeuille	19

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

L'économie mondiale est restée bien orientée avec une tendance à se synchroniser dans de nombreuses régions du monde. Les indicateurs avancés de l'économie se sont globalement affichés en progression, ce qui augure d'une poursuite de la tendance positive à court terme. Autre facteur favorable, les publications des entreprises sont ressorties en grande majorité supérieures aux attentes des analystes.

Ce contexte s'est montré favorable aux marchés d'actions européens et particulièrement français qui ont de plus été soulagés par les résultats du premier tour des élections françaises. Le marché parisien a fortement progressé en avril avec des progressions respectives de +2,83% et +1,68% pour le CAC 40 et l'Eurostoxx 50. En revanche, l'indice des actions mondiales exprimé en euros a reculé de -0,57% en raison de l'appréciation de la devise européenne et d'une performance mitigée des actions américaines.

Sur l'obligataire, le soutien réaffirmé de la Banque Centrale européenne sur la poursuite de sa politique monétaire accommodante a été favorable. Toutefois, les résultats du premier tour des élections ont entraîné un allègement sur les obligations allemandes considérées comme un actif refuge. La tension sur les taux allemands a également été amplifiée en fin de mois par les chiffres d'inflation en Zone Euro qui ont marqué un rebond des prix à la consommation. Le taux à 10 ans allemand, après avoir atteint un point bas à 0,16% mi-avril, s'est finalement redressé à 0,32% en fin de mois.

Performance du fonds :

Le fonds a poursuivi sa progression, notamment grâce à la bonne tenue de la plupart des fonds de performance absolue du portefeuille.

La performance positive du mois d'avril est venue de la sélection de fonds plus que de l'allocation par secteurs. Cependant, la poursuite de la baisse des volatilités et des corrélations au sein des marchés actions ont permis aux stratégies Long Short de délivrer un bon couple rendement/risque. Les stratégies d'arbitrages de primes de risques et de styles se sont redressées par rapport au mois dernier et nos fonds d'arbitrages obligataires ont profité de la hausse globale des taux souverains.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Eraam Premia et RAM Long Short European Equity se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au mois d'avril.

Le fonds a réalisé une performance de +0,11% sur le mois.