

### 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 31/10/2017: 10354,27€

Actif net au 31/10/2017: 10,4M€

### 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
-0,04%	1,89%	1,5%	82,7%	8,0%

### PERFORMANCES GLISSANTES

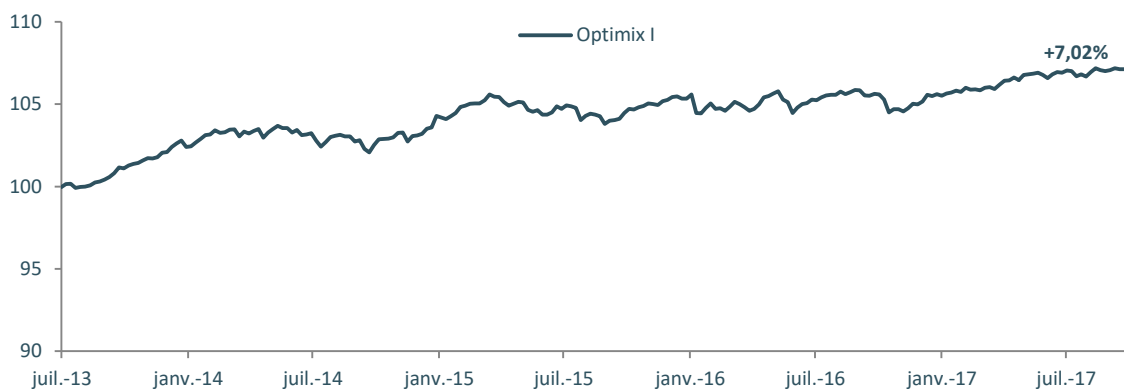
	Optimix I
1 mois	-0,04%
3 mois	0,05%
6 mois	0,82%
1 an	1,37%
3 ans*	4,25%
Depuis création*	7,02%
2017 YTD	1,89%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,99%

### INDICATEURS DE RISQUE

	Optimix I	1 an	Depuis création
Volatilité		1,1%	1,4%
Beta Actions		0,04	0,04
Perte maximum		-1,0%	-1,7%
Ratio de Sharpe		1,24	0,96

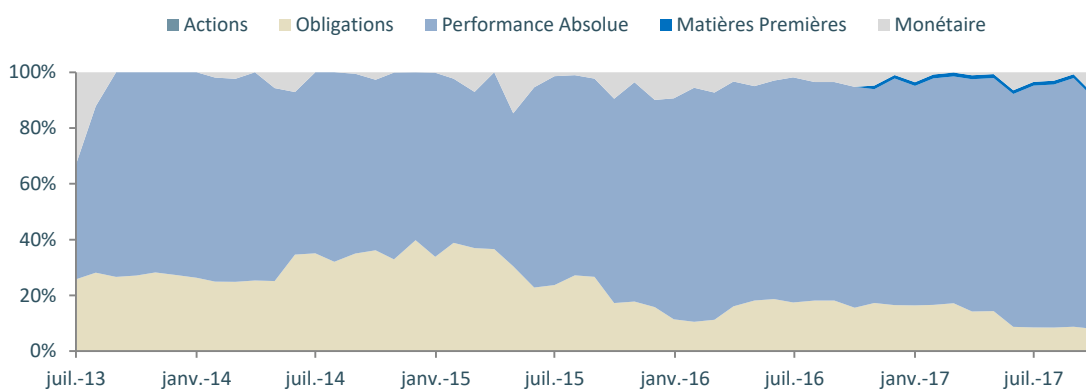
\*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 5 mai 2014

### 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 31/10/2017)

Catégories	Poids
<b>Performance Absolue</b>	<b>82,7%</b>
Long Short Actions	24,6%
Risk Premia	20,6%
Event Driven	19,8%
Diversifiés	16,8%
CTA	0,9%
<b>Obligations</b>	<b>8,0%</b>
Europe	4,1%
Haut Rendement	3,9%
<b>Matières Premières</b>	<b>1,3%</b>
Métaux Précieux	1,3%
<b>Liquidités</b>	<b>8,0%</b>

## PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
Helium Selection	14,8%
LFIS VIS Premia	13,8%
Exane Intégrale	11,7%
Exane Overdrive	6,8%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	5,1%
Nombre de lignes en portefeuille	21

## COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse entamée au mois de septembre. L'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de +1,95% et le MSCI World en euro de +3,49%.

L'environnement macroéconomique est resté propice aux actions avec une activité économique toujours soutenue et une inflation limitée. Les marchés actions ont également été soutenus par la perspective de réformes fiscales aux Etats-Unis visant à réduire les impôts des entreprises. Par ailleurs, l'actualité des banques centrales a retenu l'attention des investisseurs avec notamment l'annonce par la BCE d'une prolongation de son programme de rachat d'actifs mensuel de 30 milliards d'euros pour 9 mois supplémentaires. Cette annonce couplée à la réaffirmation par M. Draghi d'une grande volonté de soutien a été perçue positivement par les marchés. Elle a également souligné le décalage de politique monétaire entre les Etats-Unis et l'Europe, ce qui a permis aux taux européens de se détendre et au dollar de progresser face à l'euro. Par ailleurs, au Japon, le résultat des élections très favorable à Shinzo Abe va lui permettre de poursuivre sa politique monétaire ultra accommodante et donc de soutenir les marchés locaux.

Côté politique, l'attention s'est surtout focalisée sur les tensions entre l'Espagne et la Catalogne dont le président Carles Puigdemont a déclaré l'indépendance au cours du mois. Le gouvernement espagnol a par la suite activé l'article 155 de la Constitution destituant le gouvernement catalan dont la majorité de ses représentants a pris la fuite vers la Belgique. Même si le mouvement indépendantiste a semblé s'essouffler en fin de mois, les tensions ne sont probablement pas terminées.

Performance du fonds :

Le portefeuille a poursuivi son évolution dans un environnement où la volatilité est restée faible. Les publications d'entreprises et la hausse globale des marchés actions, toujours largement soutenues par les banques centrales, ont permis aux fonds intégrant une composante momentum de dégager de bonnes performances. C'est le cas des fonds Schroder GAIA Two Sigma et R CFM Diversified qui se sont distingués au sein de leur catégories Morningstar réalisant des performances respectives de +1,83% et +2,80%. Le fonds Exane Overdrive a quant à lui réalisé une contreperformance de -1,92% sur le mois apportant une contribution négative et effaçant une partie conséquente des gains réalisés par les autres stratégies Long Short. Le fonds Hélim Selection a, dans une moindre mesure, lui aussi contribué négativement à la performance du fonds réalisant une performance de -0,70%.

En termes d'arbitrages, nous avons complété notre allocation en CTA avec la souscription au fonds Winton Diversified, un programme à dominante de suivi de tendance à moyen/long terme complémentaire avec notre autre CTA en portefeuille. Nous avons par ailleurs légèrement augmenté notre exposition aux fonds Long Short Allianz Discovery Germany et Blackrock Americas Diversified.

Le fonds a réalisé une performance de -0,04% sur le mois.