

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 29/03/2018 : 10246,68€

Actif net au 29/03/2018 : 11,67M€

PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé

Rendement typiquement plus faible Rendement typiquement plus élevé

Performance		Volatilité	Exposition nette	
1 mois	2018 YTD	3 ans	% Perf. Abs.	% Obligations
-0,46%	-0,49%	1,5%	91,2%	3,3%

PERFORMANCE

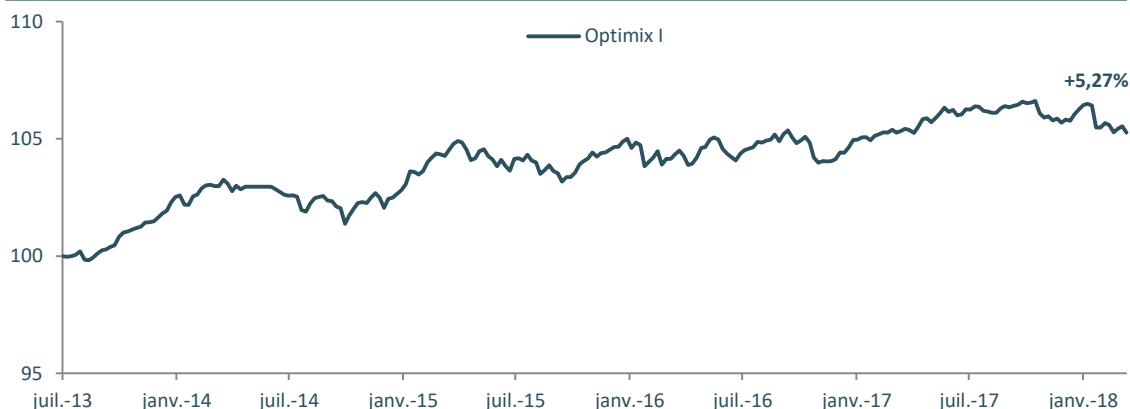
	Optimix I
1 mois	-0,46%
3 mois	-0,49%
6 mois	-1,08%
1 an	-0,13%
3 ans	0,83%
Depuis création*	5,27%
2018 YTD	-0,49%
2017	1,33%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,65%

INDICATEURS DE RISQUE

Optimix I	1 an	3 ans	Depuis création*
Volatilité	1,5%	1,5%	1,5%
Beta Actions	0,09	0,05	0,05
Perte maximum	-1,3%	-1,7%	-1,9%
Ratio de Sharpe	-0,05	0,18	0,74

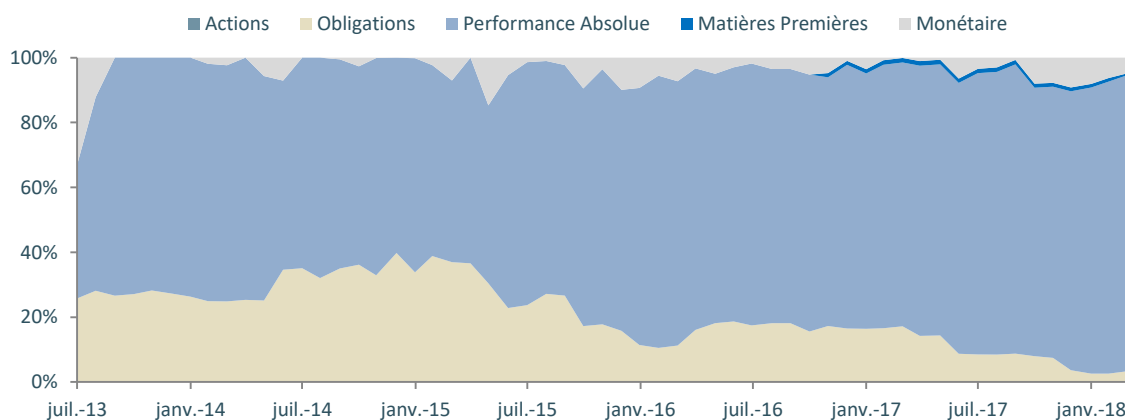
*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 05/05/2014

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 05/05/2014
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

Catégories	Poids
Performance Absolue	91,2%
Long Short Actions	41,0%
Long Short Taux	9,3%
Premia Arbitrage	18,2%
Event Driven	20,2%
CTA	2,5%
Obligations	3,3%
Haut Rendement	3,3%
Matières Premières	0,6%
Métaux Précieux	0,6%
Liquidités et Fonds monétaires	4,9%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
LFIS VIS Premia	10,4%
Exane Intégrale	9,1%
Helium Selection	8,4%
Laffite Risk Arbitrage	7,3%
Memnon Eu Market Neutral	5,2%
Nombre de lignes en portefeuille	26

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

Le contexte économique mondial est resté soutenu en mars avec des anticipations de croissance des bénéfices des entreprises toujours élevées pour l'année 2018. Les indicateurs avancés de l'économie n'ont cependant plus affiché d'accélération, ce qui pourrait devenir un sujet d'inquiétude pour les investisseurs si cette tendance était confirmée au printemps.

Le mois a été marqué par la montée de tensions entre Donald Trump et les principaux pays ayant un excédent commercial avec les Etats-Unis. Les craintes se sont ensuite progressivement focalisées sur une guerre commerciale avec la Chine et les répercussions sur le commerce mondial qui pourraient en découler.

L'autre évènement du mois est venu de la nouvelle hausse des taux directeurs de la Banque Centrale américaine qui poursuit la normalisation de sa politique monétaire comme prévu. En revanche, le discours plutôt conciliant de Jerome Powell, qui s'est prononcé en faveur de trois hausses de taux directeurs en 2018 plutôt que quatre, s'est traduit par une baisse des taux à long terme et donc un aplatissement de la courbe des taux.

Dans cet environnement, les marchés actions sont restés sous pression. L'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a reculé de 2,18% en mars et l'indice MSCI World en euro de 3,35%.

Performance du fonds :

Comme le mois dernier, le portefeuille a continué d'évoluer dans un environnement de tensions sur les marchés. La guerre commerciale engagée par D. Trump a ravivé les craintes liées à l'imprévisibilité du président américain et a provoqué en partie le recul de l'ensemble des stratégies d'arbitrages de fusions-acquisitions du portefeuille. Ainsi les fonds Helium Selection et Laffite Risk Arbitrage ont respectivement cédé -1,9% et -1,1%.

Néanmoins certains de nos fonds à dominante Long-Short Actions se sont bien comportés à l'image des fonds Exane Intégrale et Marshall Wace TOPS qui ont réalisé des performances respectives de +0,42% et +1,17% se distinguant au sein de leur catégorie Morningstar.

Coté arbitrages nous avons soldé notre position sur le fonds Schroders ISF European Alpha Absolute Return au profit du fonds Memnon European Market Neutral qui nous semble plus différenciant par rapport aux autres fonds Long-Short Actions en portefeuille. Dans le même temps nous avons initié une position sur l'ETF Long-Short Actions Amundi Istox Multi Factor Market Neutral dont l'approche nous a semblé très robuste dans les périodes de stress sur les marchés.

La part I du fonds à réalise une performance de -0,46%.