

### 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 30/06/2017: 10 315,89€

Actif net au 30/06/2017: 9,4M€

### 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
-0,13%	1,51%	1,6%	83,5%	8,7%

### PERFORMANCES GLISSANTES

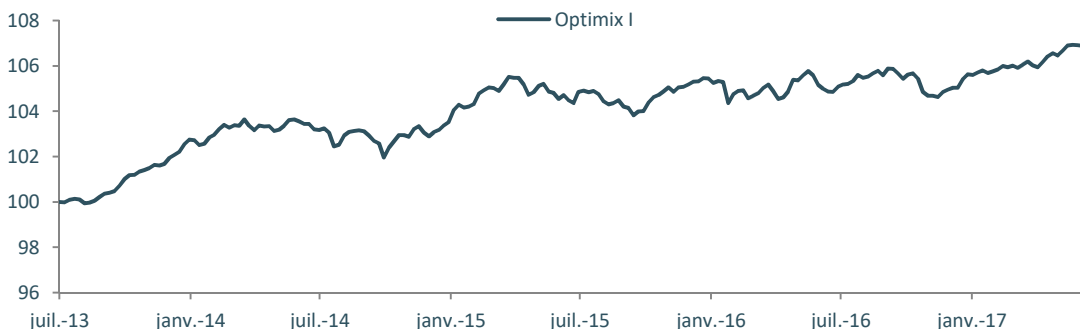
	Optimix I
1 mois	-0,13%
3 mois	0,55%
6 mois	1,51%
1 an	1,69%
3 ans*	3,18%
Depuis création*	6,63%
2017 YTD	1,51%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,99%

### 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	1,42	1,11

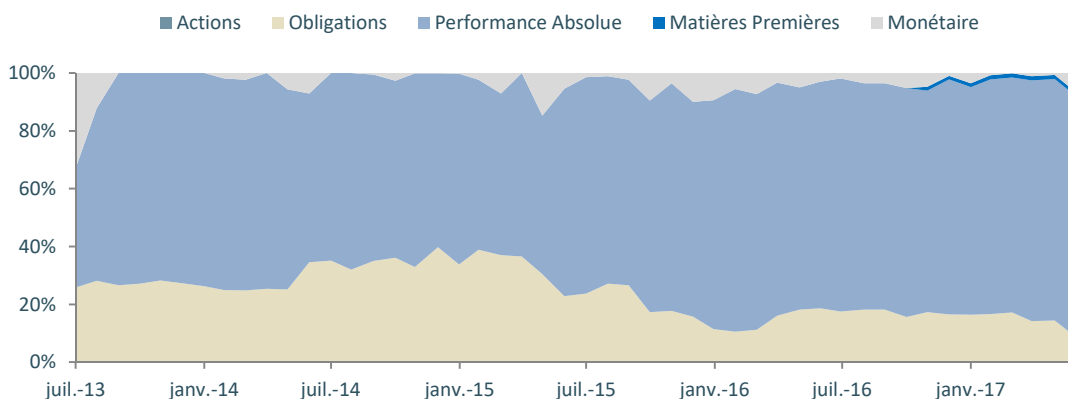
\*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 5 mai 2014

### 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 30/06/2017)

Catégories	Poids
<b>Performance Absolue</b>	<b>83,5%</b>
Alternatif - Long Short Actions	23,0%
Alternatif - Diversifiés	13,5%
Alternatif - Event Driven	21,6%
Alternatif - Risk Premia	25,3%
<b>Obligations</b>	<b>8,7%</b>
Obligations - Haut Rendement	4,2%
Obligations - Europe	4,5%
<b>Matières Premières</b>	<b>1,3%</b>
Métaux Précieux	1,3%
<b>Liquidités</b>	<b>6,5%</b>

## PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
Helium Selection	16,2%
LFIS VIS Premia	14,8%
Exane Intégrale	8,0%
Exane Overdrive	7,7%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	5,6%
% 5 premières lignes	52,3%
Nombre de lignes en portefeuille	20

## COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

Le mois de juin a connu la poursuite d'un scénario économique mondial globalement favorable avec des indicateurs avancés de l'économie qui sont restés bien orientés, des facteurs conjoncturels favorables et une inflation toujours contenue.

Cependant, les déclarations de Mario Draghi en fin de mois ont été perçues comme le signe d'un prochain resserrement de sa politique monétaire dans le sillage de celui déjà entamé par la FED américaine. Cette anticipation d'une normalisation monétaire progressive a entraîné fin juin une hausse des taux souverains des marchés développés avec un taux des emprunts d'état allemand à 10 ans clôturant le mois à 0,47 % contre 0,30 % fin mai. Sur les actions, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis et l'indice des actions mondiales MSCI World en euros ont cédé respectivement -2,97 % et -1,03 %.

En parallèle, ce repositionnement progressif des Banques Centrales a également donné lieu à une nouvelle rotation des actions de qualité vers les secteurs de type « value », ce qui a négativement impacté les fonds actions « long only » ou « Long Short », particulièrement sur le segment de la gestion systématique. Plus généralement, les stratégies avec un biais « momentum » important ont souffert en raison de leur caractère sensible au retournement de tendances.

Performance du fonds :

Dans un contexte de hausse des taux et de resserrement monétaire, nous avons réduit notre exposition aux fonds obligataires à haut rendement et clôturé notre position sur le fonds Pioneer Emerging Market Bonds en faveur du fonds Blackrock Style Advantage. Ce fonds d'arbitrage de primes dont le process nous semble très robuste vient compléter notre allocation en arbitrage de primes de style.

Par ailleurs, nous avons souscrit au fonds Exane Intégrale qui combine la poche du fonds Exane Overdrive avec une stratégie de fusions-acquisitions et une autre axée sur des arbitrages quantitatifs sur les actions. Afin de ne pas cumuler des risques similaires, nous avons simultanément réduit notre exposition au fonds « Exane Overdrive ». La contribution positive de ces deux fonds au cours du mois a permis de contrebalancer en partie la baisse de certains fonds long-short systématiques du portefeuille.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Long/Short Exane Overdrive et Pictet Total Return Agora se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au cours du mois.

La part I du fonds a réalisé une performance de -0,13% sur le mois.