

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 31/05/2018 : 10226,27€

Actif net au 31/05/2018 : 10,19M€

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
0,16%	-0,69%	1,5%	93,8%	4,6%

PERFORMANCE

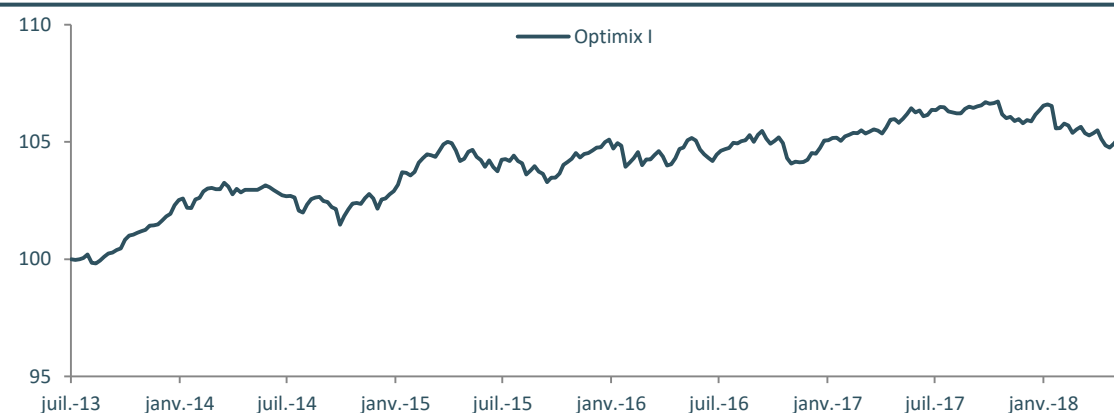
	Optimix I
1 mois	0,16%
3 mois	-0,66%
6 mois	-0,69%
1 an	-0,99%
3 ans	0,48%
Depuis création*	5,16%
2018 YTD	-0,69%
2017	1,33%
2016	-0,26%
2015	2,13%
2014	0,65%

INDICATEURS DE RISQUE

Optimix I	1 an	3 ans	Depuis création*
Volatilité	1,5%	1,5%	1,5%
Beta Actions	0,08	0,05	0,05
Perte maximum	-1,9%	-1,9%	-1,9%
Ratio de Sharpe	-0,65	0,05	0,70

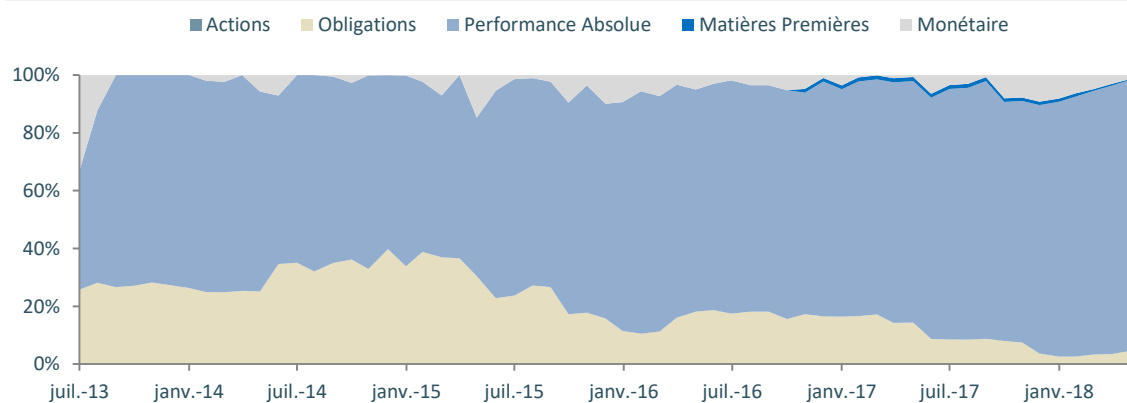
*Performances de la part I calculées à partir de l'évolution de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion. Performances réelles de la part I à partir du 05/05/2014

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	93,8%
Long Short Actions	46,9%
Premia Arbitrage	18,1%
Event Driven	17,0%
Long Short Taux	8,9%
CTA	2,9%
Obligations	4,6%
Haut Rendement	4,6%
Matières Premières	0,3%
Métaux Précieux	0,3%
Liquidités et Fonds monétaires	1,3%

PRINCIPALES LIGNES

Fonds	Poids
Exane Intégrale	10,6%
LFIS VIS Premia	9,8%
Helium Selection	7,5%
BSF Americas Diversified Equity Absolute Return	6,0%
Memnon Eu Market Neutral	5,9%
Nombre de lignes en portefeuille	24

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché :

L'activité économique mondiale est restée bien orientée en mai même si les indicateurs avancés de l'économie en Zone Euro ont marqué une pause au cours des dernières semaines.

L'actualité politique a eu une nouvelle fois des implications sur les marchés. Les négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine se sont poursuivies sans qu'il soit simple d'en prévoir l'issue de façon précise. Les investisseurs ont cependant continué d'anticiper des risques pour les pays émergents. Cette incertitude couplée à la remontée du dollar US et des taux d'intérêt a entraîné des retraits sur les actifs de ces pays ainsi que sur la valeur de leurs devises.

Sur le front européen, les Etats-Unis ont finalement adopté des taxes sur l'acier et l'aluminium qui visent essentiellement l'Allemagne et son fort excédent commercial. Par ailleurs, la remise en cause par le président Trump de l'accord nucléaire iranien a implicitement écarté les entreprises européennes de ce marché au cours des prochains mois.

L'évènement le plus marquant a été la difficile mise en place d'un gouvernement hétéroclite en Italie avec une alliance de deux partis populistes dont les vues divergent sur de nombreux points. Les risques d'une mise en place d'un programme économique non conforme aux traités européens actuels ont entraîné des ventes significatives sur les actifs italiens et européens dans une moindre mesure.

Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des performances contrastées. L'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a fléchi de 2,52% en mai tandis que l'indice MSCI World en euro a progressé de 4,00%.

Performance du fonds :

Le rebond des stratégies d'arbitrages de fusions-acquisitions ont permis au portefeuille de dégager une performance positive ce mois-ci. L'apaisement des craintes d'une guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis a donné lieu à un regain d'optimisme sur la faisabilité de certaines opérations comme le rachat du fabricant de semi-conducteurs NXP par Qualcomm, une des principales positions détenue par les arbitragistes. Les fonds Laffitte Risk Arbitrage et Helium Selection ont ainsi contribué positivement en réalisant des performances respectives de +1,7% et +0,87%. Les fonds Long-Short Actions ont eux aussi contribué favorablement, à l'image des fonds Blackrock Americas Diversified et RAM Long Short European Equities qui se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

En revanche l'environnement s'est montré défavorable pour les stratégies d'arbitrage de primes de risque qui ont réalisé des performances négatives. Au sein de cette poche nous avons souscrit en fin de mois au fonds d'arbitrage de primes Uni-Global Alternative Risk Premia et avons clôturé notre position sur le fonds R CFM Diversified. Nous avons aussi légèrement augmenté l'exposition de notre poche Long-Short Actions.

La part I du fonds a réalisé une performance de +0,16% sur le mois.