

ISIN FR0011507193	PERF. 1 MOIS 0,87%	PERF. 2019 0,87%	% PERF. ABSOLUE 89,8%	VL 99,88€
----------------------	-----------------------	---------------------	--------------------------	--------------

Stratégie d'investissement

Objectif :
Fonds flexible visant à délivrer une performance décorrélée des marchés traditionnels et dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à l'EONIA capitalisé + 2,5%, avec une volatilité cible inférieure à 5%, sur un horizon de placement de 3 ans minimum

- Philosophie de gestion :**
- Combinaison unique de stratégies de performance absolue
 - Objectif de performance positive, régulière et décorrélée par rapport aux principaux indices
 - Alternative aux fonds monétaires dynamiques et obligataires court terme dans un environnement de taux courts négatifs

Echelle de risque



SRRI ou échelle de risque allant de 1 à 7.
A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

Evolution de la performance



Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 18/07/13	3 ans	5 ans	Depuis le 18/07/13
Optimix	0,87%	-4,50%	-3,54%	-2,20%	-0,12%	-1,19%	-0,44%	-0,02%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Optimix	0,87%	-4,74%	1,13%	-0,77%	1,43%	0,34%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 18/07/13
Volatilité	2,0%	2,0%	1,8%	1,8%
Sharpe Ratio	-2,22	-0,60	-0,24	-0,01
Beta	0,08	0,06	0,06	0,06

Commentaire de gestion mensuel

Le mois de janvier a été marqué par un rebond des marchés malgré un sentiment général des investisseurs mitigé toujours affecté par la correction de la fin de l'année 2018. En plus de la poursuite du shutdown d'une partie de l'administration américaine, le Fonds Monétaire International a annoncé avoir abaissé ses prévisions de croissance mondiale pour 2019 à +3,5%, prenant acte de la persistance des tensions commerciales et de la montée des risques politiques. Le FMI s'est montré plus particulièrement pessimiste pour la zone euro avec une révision de croissance ramenée à +1,6% contre +1,9% précédemment.

Cependant, les avancées sur les négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ont été des facteurs de soutien pour les marchés. Autre bonne nouvelle, le discours de Jerome Powell a laissé entendre que la Banque Centrale américaine allait désormais marquer une pause dans son resserrement monétaire, voire même mettre fin à la hausse des taux.

Au cours du mois, les indices MSCI World ACWI en euros et Euro Stoxx NR ont progressé respectivement de +7,38% et +5,50%, récupérant ainsi une partie des pertes enregistrées au trimestre précédent.

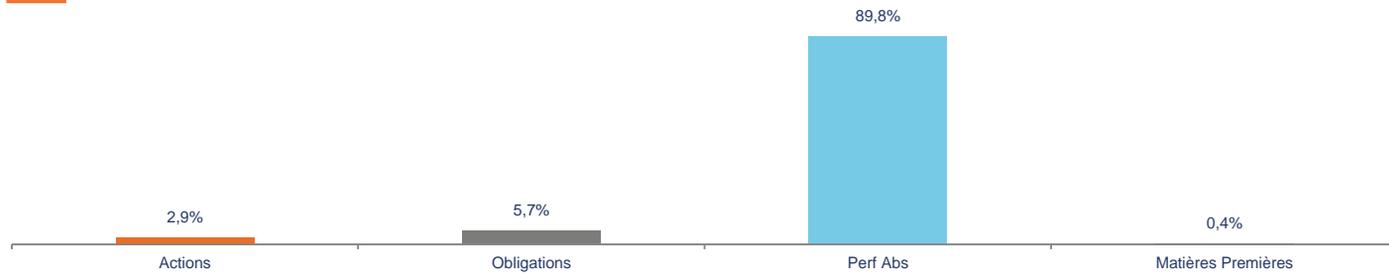
Le portefeuille a réalisé une bonne performance ce mois-ci, porté par le rebond des marchés globaux et par le regain d'appétit au risque des investisseurs. La majorité de nos lignes ont progressé sans qu'une famille de stratégie ne se démarque particulièrement.

Les fonds Exane Intégrale et Helium Sélection, deux de nos plus grosses lignes, ont ainsi réalisé des performances respectives de +1,46% et +1,32%. Le fonds Long Short Actions Eleva Absolute Return a lui aussi réalisé une bonne performance de +2,70% notamment grâce à son biais long actions. Parmi les contributeurs négatifs, le fonds Alphaquest a réalisé une performance de -5,22%, pénalisé par la détente de la volatilité sur les marchés.

Nos positions acheteuses de futures sur indices S&P 500 et MSCI Emerging Market, que nous avons renforcées au cours du mois, ont toutes progressées et contribuées positivement à la performance du portefeuille.

Sur le front obligataire, la hausse des spreads de crédit observée sur le Haut Rendement fin 2018 nous a conduits à souscrire de façon opportuniste au fonds Candriam Bonds Global High Yield.

Exposition nette par classe d'actifs



Exposition actions prenant en compte les produits dérivés

Exposition nette par classe d'actifs



Principales lignes

Ligne	Poids
Lfis Vision Ucits Premia Eb Eur	11,4%
Helium Fund Selection S-Eur	8,4%
Exane Fund 1-Integrale-F	8,1%
Pictet Tr - Agora I Eur	6,3%
Bsf Americas Div Eq Abs Ret D2 Eur H	4,8%
Total 5 premières lignes	39,1%
Nombre de lignes en portefeuille	27

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Eleva Ucits-Elv Abs Ret Euro S	0,12%	MI Alphaquest Ucit-Eur Inst	-0,12%
Lfis Vision Ucits Premia Eb Eur	0,12%	MI Alpha Quest Ucits Eur Inst Founder	-0,10%
Helium Fund Selection S-Eur	0,11%	Winton Diversified Ucits I Eur Acc	-0,04%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0011507193	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	0,95% max
Code Bloomberg	AMOPTIR FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	15% max. au-delà de l'EONIA capitalisé + 2,5%
Indicateur de référence	EONIA capitalisé + 2,5%	Valorisation	Quotidienne	Com. de souscription	2% max. - non acquis à l'OPCVM
Horizon de placement	3 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de rachat	Néant
Date de création du fonds	18/07/2013	Eligible au PEA	Non	Com. de mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Date de création de la part	18/07/2013	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Changement de stratégie	-	Souscription min. initiale	1 part		
Devise de référence	Euro				

Amilton AM - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP 95012 - 49 bis avenue Franklin Roosevelt - 75008 Paris

Ce document est établi par Amilton AM. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Amilton AM attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Amilton AM rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses d'Amilton AM à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds présenté est exposé à différents risques et notamment à un risque de perte en capital. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet www.amilton.com. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Amilton AM, Thomson Reuters, Bloomberg.