

Lettre aux porteurs du FCP «OPTIMIX»

Objet : Modifications apportées au FCP « OPTIMIX »
(Part I : FR0011816305 - Part D : FR0011507201 - Part R : FR0011507193)

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteurs de parts du Fonds commun de placement (ci-après « FCP ») OPTIMIX géré par la société de gestion Amilton Asset Management (ci-après « Amilton AM ») et nous vous remercions de votre fidélité.

1. L'opération

Afin de rendre sa gestion financière plus flexible et de permettre une meilleure réactivité aux conditions des marchés, AMILTON AM a décidé de modifier les caractéristiques du FCP OPTIMIX.

Précédemment, le FCP intervenait notamment sur des stratégies de performance absolue et de gestion alternative. Les modifications de la stratégie d'investissement et des fourchettes d'exposition des actifs visent à élargir notre approche par combinaison de plusieurs styles de gestion et notamment des stratégies de portage obligataire (et/ou de rendement) et des stratégies thématiques macro directionnelles ou relatives.

L'exposition aux marchés se fera à travers d'investissements en titres vifs jusqu'à 100% et en OPC jusqu'à 10% (avant mutation : 100 % en OPC).

L'objectif de gestion sera désormais d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance supérieure à celle de l'indice EONIA + 200 bps avec une volatilité cible de 3% (avant mutation : indice EONIA + 250 bps avec une volatilité cible de 5%).

La stratégie d'investissement et le profil de risque/rendement ont donc été modifiés comme indiqué ci-après dans le paragraphe « 2. Les modifications entraînées par l'opération ».

L'opération sera réalisée le 18 mars 2020 sur la valeur liquidative du 16 mars 2020.

L'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (ci-après « l'AMF ») pour cette opération a été obtenu en date du 11 mars 2020.

Si vous acceptez cette opération, aucune intervention de votre part n'est nécessaire. En revanche, si vous ne souhaitez pas participer à cette opération, veuillez noter que le FCP ne facturant pas de commission de rachat, cette possibilité vous est toujours offerte. Enfin, si vous n'avez pas d'avis sur ces modifications, nous vous invitons à contacter votre conseiller habituel.

2. Les modifications entraînées par l'opération

- **Profil de risque**
 - Modification du profil rendement/risque : Oui
 - Augmentation du profil rendement/risque : Oui

- **Frais**
 - Augmentation des frais : Non



2.1. Les modifications soumises à agrément de l'AMF

▪ Objectif de Gestion :

L'objectif de gestion du Fonds est désormais d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice l'EONIA capitalisé + 200 bps avec une volatilité cible inférieure à 3%. Avant mutation et pour la même durée recommandée de placement, la performance cible était supérieure à celle de l'indice de référence EONIA capitalisé + 250 bps avec une volatilité cible inférieure à 5 %.

▪ Stratégie d'investissement :

Précédemment, le FCP intervenait notamment sur des stratégies de performance absolue et de gestion alternative

Désormais, les stratégies principales d'investissement utilisées seront notamment des stratégies de portage obligataire (et/ou rendement) et des stratégies thématique macro directionnelle et relative.

Pour parvenir à son objectif de gestion, le gérant exposera désormais le portefeuille principalement à des stratégies obligataires de 0% à 200% de l'actif net et à des stratégies actions de -20 à 20% de l'actif net, par le biais de valeurs mobilières, d'instruments financiers à terme, et d'OPC.

Le fonds pourra désormais investir jusqu'à 100% de l'actif net en titres vifs et jusqu'à 10% de l'actif net en OPC (100 % en OPC avant mutation).

▪ Fourchettes d'exposition :

Afin d'adapter les limites d'investissement à la nouvelle stratégie, les modifications suivantes ont été apportées :

Pondération des actifs	Exposition Minimum Avant opération	Exposition Minimum Après Opération	Exposition Maximum Avant opération	Exposition Maximum Après Opération
Marché actions	0%	-20%	30%	20%
<i>Dont petites et moyennes capitalisations</i>	0%	-20%	30%	20%
Marché des Taux	0%	-100%	100%	200%
<i>Dont obligations à haut rendement (« titres spéculatifs »)</i>	0%	-20%	50%	50%
<i>Dont obligations non notées (« titres spéculatifs »)</i>	Néant	0%	Néant	20%
Risque de Change	0%	0%	100%	100%
Marchés émergents*	0%	-20%	30%	40%
Matières premières **	0%	0%	30%	10%

▪ Actifs utilisés :

L'utilisation des instruments financiers à terme est modifiée comme suit :

En plus des instruments suivants utilisés avant mutation : Contrats futures, options, contrats de change à terme, swaps, contrats à terme sur indices, contrats à terme sur matières premières, le fond pourra désormais investir dans les instruments suivants : Indices de CDS (contrat Default Swap) standardisés (de type indices iTraxx ou CDX) ».



2.2. Modifications non soumises à agrément de l'AMF

▪ Indicateur de référence :

L'indicateur de référence actuel du fonds : l'indice composé EONIA capitalisé (Code Bloomberg : DBCONIA) + 250 bps est supprimé.

Désormais, aucun indicateur financier n'aura vocation à être utilisé pour l'appréciation de la performance du Fonds, les indicateurs disponibles n'étant pas représentatifs du mode de gestion du FCP. Néanmoins, le porteur pourra comparer la performance de son investissement à l'indice EONIA capitalisé (Code Bloomberg : DBCONIA) + 200 bps.

▪ Modification de la structure des frais :

Dans un souci de transparence, AMILTON AM a décidé de modifier la présentation des frais maximum en dissociant désormais les frais de gestion financière perçus par la société de gestion, des frais administratifs externes à la société de gestion :

	Assiette	Avant l'opération	Après l'opération
Frais de gestion financière	Actif Net	Part R et D : 0,95 % TTC max Part I : 0,75 % TTC max	Part R et D : 0,75 % TTC max Part I : 0,50 % TTC max
Frais administratifs externes à la Société de gestion	Actif Net	Néant	Part R –D et I : 0,20 % TTC max

Concernant la commission de surperformance, son taux reste inchangé. Nous attirons cependant votre attention sur le fait que le fonds indicé représentera désormais la performance de l'indice EONIA + 200 bps au lieu et place de EONIA + 250 bps avant mutation.

La période de référence pour le calcul de la commission de surperformance, d'une période de douze mois minimum, restera inchangée. Elle débute le 1^{er} aout de chaque année et se termine au dernier jour de bourse du mois de juillet de l'année suivante.

A titre exceptionnel, de manière à prendre en compte le changement d'indice, l'actuelle période de référence qui a débuté le 1^{er} aout 2019 sur la base de l'ancien indicateur (Eonia capitalisé + 250bps), sera prolongée de 16 mois pour se terminer le 31 juillet 2021. Elle sera basée sur le nouvel indicateur (Eonia capitalisé + 200bps) à partir de la date du 16 mars 2020.

Vous retrouverez en annexe un tableau comparatif des éléments exhaustifs qui seront modifiés concernant le FCP OPTIMIX.

3. Les éléments à ne pas oublier pour l'investisseur :

Nous vous rappelons également l'importance de prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et du prospectus qui sont tenus à votre disposition au siège de la société de gestion.

Ces documents ainsi que les derniers documents annuels, périodiques et la composition des actifs sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite à :

AMILTON Asset Management - 49 avenue Franklin D. Roosevelt - 75008 PARIS
contact-am@amilton.fr - 01 55 34 97 00 - www.amilton.com

N'hésitez pas à contacter votre conseiller et rencontrez-le régulièrement pour faire le point sur vos placements et votre situation.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous accordez et vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, l'expression de nos salutations distinguées.



Annexe - Tableau Récapitulatif des modifications :

Dénomination	Avant	Après																																																			
Objectif de gestion	L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence l'EONIA capitalisé + 250 bps avec une volatilité cible inférieure à 5%.	L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice EONIA capitalisé + 200 bps avec une volatilité cible inférieure à 3 %.																																																			
Indicateur de référence	L'indicateur de référence auquel le porteur pourra comparer la performance de son investissement est l'indice composé EONIA capitalisé (Code Bloomberg : DBCONIA) + 250 bps.	Aucun indicateur financier n'a vocation à être utilisé pour l'appréciation de la performance du Fonds. Cependant le porteur pourra comparer la performance de son investissement à l'indice EONIA capitalisé + 200 bps.																																																			
Résumé de la stratégie d'investissement	<p>Pour parvenir à son objectif de gestion, le gérant expose principalement le portefeuille à des stratégies obligataires (de 0% à 100% de l'actif net) et à des stratégies de performance absolue (de 0 à 100% de l'actif net), par le biais d'OPC ou directement via des valeurs mobilières. Le Fonds pourra investir jusqu'à 100% de l'actif net en titres vifs et jusqu'à 100% de l'actif net en OPC.</p> <p>Pour répondre à son objectif de gestion, le Fonds investira ses actifs dans les 3 principales stratégies suivantes: Stratégie obligataire (et/ou de rendement), Stratégie de performance absolue et de gestion, Stratégie directionnelle (et/ou tactique) alternative</p>	<p>Pour parvenir à son objectif de gestion, le gérant expose principalement le portefeuille à des stratégies obligataires (de 0% à 200% de l'actif net) et à des stratégies actions (de -20 à 20% de l'actif net), par le biais de valeurs mobilières, d'instruments financiers à terme, et d'OPC. Le Fonds pourra investir jusqu'à 100% de l'actif net en titres vifs et jusqu'à 10% de l'actif net en OPC.</p> <p>Pour répondre à son objectif de gestion, le Fonds investira ses actifs dans les principales stratégies suivantes : stratégie de portage obligataire (et/ou de rendement), stratégie thématique macro (directionnelle et relative).</p>																																																			
Fourchettes d'exposition	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #0070C0; color: white;">Pondération des actifs</th> <th style="background-color: #0070C0; color: white;">Minimum</th> <th style="background-color: #0070C0; color: white;">Maximum</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Marché actions (titres vifs)</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">30%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>Dont petites et moyennes capitalisations</i></td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">30%</td> </tr> <tr> <td>Marché des Taux</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>Dont obligations à haut rendement (« titres spéculatifs »)</i></td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">50%</td> </tr> <tr> <td>Risque de Change</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td>Marchés émergents*</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">30%</td> </tr> <tr> <td>Matières premières **</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">30%</td> </tr> </tbody> </table>	Pondération des actifs	Minimum	Maximum	Marché actions (titres vifs)	0%	30%	<i>Dont petites et moyennes capitalisations</i>	0%	30%	Marché des Taux	0%	100%	<i>Dont obligations à haut rendement (« titres spéculatifs »)</i>	0%	50%	Risque de Change	0%	100%	Marchés émergents*	0%	30%	Matières premières **	0%	30%	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #0070C0; color: white;">Pondération des actifs</th> <th style="background-color: #0070C0; color: white;">Exposition Minimum</th> <th style="background-color: #0070C0; color: white;">Exposition Maximum</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Marché actions</td> <td style="text-align: center;">-20%</td> <td style="text-align: center;">20%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>Dont petites et moyennes capitalisations</i></td> <td style="text-align: center;">-20 %</td> <td style="text-align: center;">20%</td> </tr> <tr> <td>Marché des Taux</td> <td style="text-align: center;">-100%</td> <td style="text-align: center;">200%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>Dont obligations à haut rendement (« titres spéculatifs »)</i></td> <td style="text-align: center;">-20%</td> <td style="text-align: center;">50%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><i>Dont obligations non notées (« titres spéculatifs »)</i></td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">20%</td> </tr> <tr> <td>Risque de Change</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td>Marchés émergents*</td> <td style="text-align: center;">-20%</td> <td style="text-align: center;">40%</td> </tr> <tr> <td>Matières premières**</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">10%</td> </tr> </tbody> </table>	Pondération des actifs	Exposition Minimum	Exposition Maximum	Marché actions	-20%	20%	<i>Dont petites et moyennes capitalisations</i>	-20 %	20%	Marché des Taux	-100%	200%	<i>Dont obligations à haut rendement (« titres spéculatifs »)</i>	-20%	50%	<i>Dont obligations non notées (« titres spéculatifs »)</i>	0%	20%	Risque de Change	0%	100%	Marchés émergents*	-20%	40%	Matières premières**	0%	10%
Pondération des actifs	Minimum	Maximum																																																			
Marché actions (titres vifs)	0%	30%																																																			
<i>Dont petites et moyennes capitalisations</i>	0%	30%																																																			
Marché des Taux	0%	100%																																																			
<i>Dont obligations à haut rendement (« titres spéculatifs »)</i>	0%	50%																																																			
Risque de Change	0%	100%																																																			
Marchés émergents*	0%	30%																																																			
Matières premières **	0%	30%																																																			
Pondération des actifs	Exposition Minimum	Exposition Maximum																																																			
Marché actions	-20%	20%																																																			
<i>Dont petites et moyennes capitalisations</i>	-20 %	20%																																																			
Marché des Taux	-100%	200%																																																			
<i>Dont obligations à haut rendement (« titres spéculatifs »)</i>	-20%	50%																																																			
<i>Dont obligations non notées (« titres spéculatifs »)</i>	0%	20%																																																			
Risque de Change	0%	100%																																																			
Marchés émergents*	-20%	40%																																																			
Matières premières**	0%	10%																																																			
Actifs utilisés	Obligations et titre de créance, Actions, OPC jusqu'à 100% de l'actif, instruments financiers à terme et dans la limite de 20% de l'actif net, des titres intégrant des dérivés dont des obligations convertibles pour couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque d'action, au risque de taux, au risque de change et au risque sur les marchés des matières premières.	Actions, Obligations et titre de créance, OPC jusqu'à 10% de l'actif, instruments financiers à terme et dans la limite de 20% de l'actif net, des titres intégrant des dérivés dont des obligations convertibles pour couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque d'action, au risque de taux, risque des marchés de matières premières et le risque de change, liquidités.																																																			
Instruments Financiers dérivés	- Futures - Options - Swaps - Change à terme - contrats à terme sur indices - contrats à terme sur matières premières.	- Contrats futures - Options - Swaps - Contrats de change à terme - Contrats à terme sur indices - Contrats à terme sur matières premières - Indices de CDS (contrat Default Swap) standardisés (de type indices iTraxx ou CDX)																																																			
Frais de gestion Financière	Parts R et D : 0.95% TTC maximum Part I : 0.75% TTC maximum	Parts R et D : 0.75% TTC maximum Part I : 0.50% TTC maximum																																																			
Frais administratifs externe à la société de gestion	Néant	0.20% TTC maximum																																																			
Frais indirects maximum)	3 % TTC maximum	Non significatif																																																			
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance lorsque la performance dépasse la performance de l'EONIA capitalisé + 250 bps par an	15 % TTC de la surperformance lorsque la performance dépasse la performance de l'EONIA capitalisé + 200 bps par an																																																			