

ISIN FR0011507193	PERF. 1 MOIS -1,71%	PERF. 2018 -3,04%	% PERF. ABSOLUE 99,4%	VL 100,79€
----------------------	------------------------	----------------------	--------------------------	---------------

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	-1,71%	-3,61%	-2,16%	-0,20%	0,79%	-0,73%	-0,04%	0,15%

Performances Calendaires

	2018	2017	2016	2015	2014
Optimix	-3,04%	1,13%	-0,77%	1,43%	0,34%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 18/07/13
Volatilité	1,9%	1,6%	1,6%	1,6%
Sharpe Ratio	-1,94	-0,45	-0,02	0,10
Beta	0,08	0,03	0,05	0,05

Commentaire de gestion mensuel

Le mois d'octobre a connu une sévère correction due à une conjonction d'inquiétudes de nature différentes. Tout d'abord, certains investisseurs ont redouté une possible fin du cycle économique couplée à un pic des marges des entreprises. Par ailleurs, les tensions commerciales persistantes entre la Chine et les Etats-Unis ne se sont pas améliorées même si des discussions entre les deux pays sont en cours. Enfin, les marchés ont semblé subitement prendre en compte le durcissement des politiques monétaires des Banques Centrales. En effet, Jerome Powell avait déclaré début Octobre que les taux pourraient être relevés au-dessus du niveau neutre en fin de cycle de resserrement. Le but du président de la FED était de stabiliser l'économie à moyen terme mais aussi de répondre indirectement aux critiques récentes du président Trump sur la politique monétaire américaine.

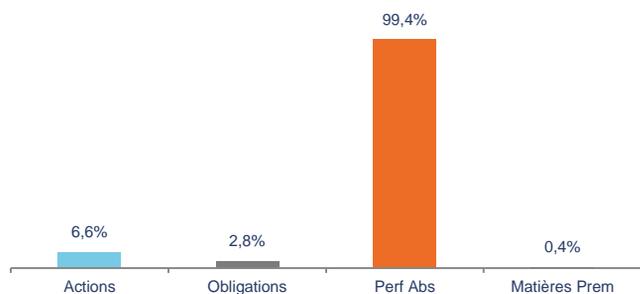
Dans ce contexte psychologique incertain, certains investisseurs ont préféré ou ont été contraints d'alléger leurs expositions aux marchés actions. L'indice MSCI World ACWI en euros a ainsi cédé -5,02% sur le mois et l'indice Euro Stoxx NR -5,87%. L'indice des Pays émergents en euro a également reculé de -6,22%.

Le portefeuille a été négativement impacté par la baisse généralisée des marchés actions au mois d'octobre. Dans ce contexte de forte volatilité, l'ensemble de nos familles de stratégies de performance absolue ont reculé à l'exception des fonds d'arbitrages de primes de risque comme le fonds Uni Global Risk Premia qui a terminé le mois avec une performance de +1,19%. Le retournement du facteur momentum, en particulier sur les valeurs de croissance, a lourdement pénalisé nos fonds Market Neutral Actions à l'image des fonds Marshal Wace tops et Blackrock Americas Diversified qui ont reculé respectivement de -4,25% et -3,20% sur le mois.

Il est selon nous trop tôt pour tirer des conclusions et nous attendrons la stabilisation du marché pour tirer des conclusions pouvant mener à d'éventuels arbitrages. Néanmoins, compte tenu de l'amplitude exagérée de la correction des marchés, il nous a semblé opportun en fin de mois d'augmenter tactiquement le niveau d'exposition actions pour profiter d'un rebond des marchés et avons donc acheté des futures sur l'Euro Stoxx 50 et le MSCI Emerging Market. Par ailleurs, nous avons profité de la forte baisse des taux italiens en milieu de mois pour prendre nos profits sur notre position acheteuse sur la partie courte de la courbe.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds ERAAM Premia et Uni Global Risk Premia se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

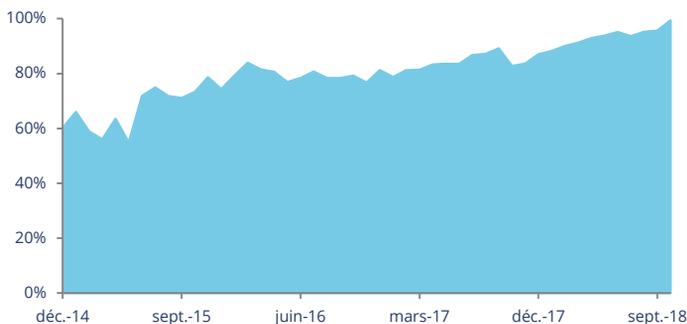
Exposition nette par classe d'actifs



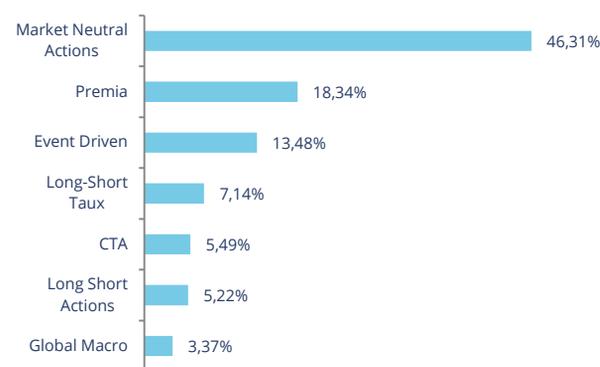
Exposition actions prenant en compte les produits dérivés

Evolution de l'exposition Performance Absolue

Exposition nette : 99,4%



Poche Performance Absolue



Poche Obligations



Principales lignes

Ligne	Poids
Exane Intégrale	13,0%
LFIS VIS Premia	10,6%
Helium Sélection	8,8%
BSF Americas diversif	7,1%
MLIS Marshall Wac	6,1%
Total 5 premières lignes	45,6%
Nombre de lignes en portefeuille	25

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Uni-Global Alt Risk Premia Rah	0,03%	MLIS Marshall Wac	-0,25%
Eraam Premia	0,01%	BSF Americas diversif	-0,22%
Axa wf Multi Premia F Cap	0,00%	Helium Sélection	-0,16%

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
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.