

ISIN
FR0010729087

PERF. 1 MOIS
7,51%

PERF. 2019
7,51%

EXPO NETTE ACTIONS
90,6%

VL
137,57€

Stratégie d'investissement

Objectif :

Fonds flexible international, bénéficiant d'une gestion active et discrétionnaire, dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 4,10% par an, sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

- Exposition aux actions internationales pouvant varier de 0% à 100% en fonction du positionnement dans le cycle économique
- Recherche de thématiques d'investissement globales visant à capter les grandes tendances de marché
- Stock picking de conviction sans contrainte géographique ou sectorielle

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



Performance affichée depuis changement de stratégie le 03/09/2012

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amilton Global	7,51%	-14,73%	-3,05%	11,17%	-1,02%	2,14%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Amilton Global	7,51%	-18,26%	9,49%	-2,36%	11,99%	4,23%	16,21%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	18,4%	13,7%	12,5%
Sharpe Ratio	-0,80	-0,07	0,17
Beta	0,99	0,80	0,71

Commentaire de gestion mensuel

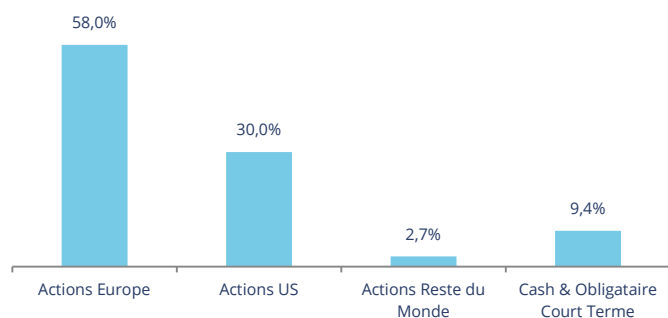
Les marchés actions ont fortement rebondi en janvier, portés par un message plus conciliant de la part de la Réserve Fédérale qui pourrait interrompre son processus de resserrement monétaire et la perspective de la reprise des échanges diplomatiques entre les Etats-Unis et la Chine en vue d'un accord - ?- sur le commerce.

Ce rebond vient après un mois de décembre particulièrement difficile, qui a bien souvent emporté les valorisations vers des niveaux de récession. Comme souvent en pareil cas, les valeurs les plus attaquées sont celles qui ont, en moyenne, le plus profité de ce rebond, valeurs cycliques et petites capitalisations en tête.

Pratiquement toutes les valeurs du fonds contribuent à la performance ce mois-ci, à l'exception des 2 valeurs de biotechnologie qu'Amilton Global détient : Innate Pharma, société dans laquelle nous avons investi lors de son opération avec AstraZeneca en octobre dernier et qui reste une forte conviction ainsi que Gensight Biologics, une petite position que nous avons initiée.

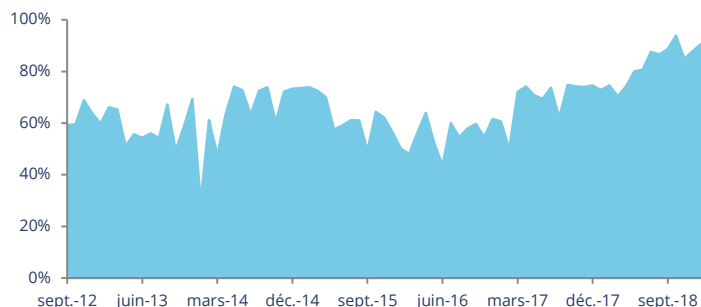
La brutalité du rebond et la performance de certains titres à fin janvier nous inciteraient à un peu de prudence, alors que les échéances politiques restent nombreuses et incertaines. Cela étant, les valorisations restent dans l'ensemble attractives, voire très attractives. Nous allons donc être particulièrement vigilants sur l'évolution des cours de nos valeurs car la volatilité va rester élevée et les gestions indicelles et systématiques vont rester très actives cette année.

Exposition nette par classe d'actifs

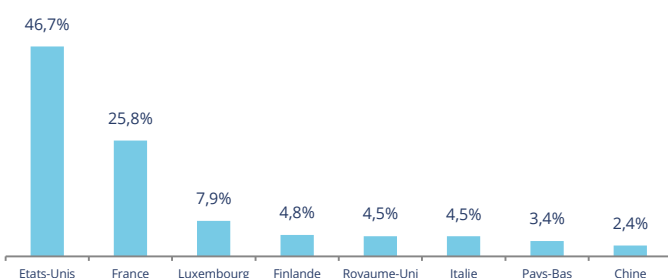


Evolution de l'exposition nette Actions

Exposition nette : 90,6%

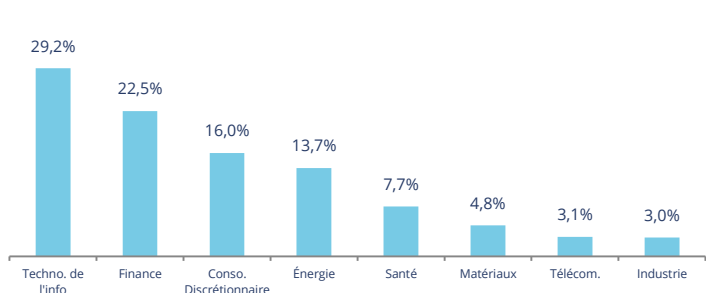


Répartition géographique



Répartition géographique et sectorielle de la poche actions – base 100

Répartition sectorielle



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Kering	France	Conso. Discrétionnaire	5,2%
Tullow Oil Plc	Royaume-Uni	Énergie	5,1%
Applied Materials Inc	Etats-Unis	Techno. de l'info	5,1%
Lvmh	France	Conso. Discrétionnaire	4,7%
Nokia Oyj	Finlande	Techno. de l'info	4,4%
Salesforce.Com Inc	Etats-Unis	Techno. de l'info	4,3%
Arcelormittal	Luxembourg	Matériaux	4,2%
Credit Agricole Sa	France	Finance	4,2%
Aegon Nv	Pays-Bas	Finance	4,1%
Marathon Oil Corp	Etats-Unis	Énergie	4,1%
Total 10 premières lignes			45,3%
Nombre de lignes en portefeuille			28

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Applied Materials Inc	0,83%	Innate Pharma Sa	-0,25%
Wirecard Ag	0,79%	Gensight Biologics Sa	-0,08%
Tullow Oil Plc	0,78%		
Patterson-Uti Energy Inc	0,60%		
Micron Technology Inc	0,56%		

Caractéristiques principales

ISIN	FR0010729087	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	1,80% max.
Code Bloomberg	SWANCL FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	15% au-delà de 5% par an
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de souscription	1,5% max. – non acquis à l'OPCVM
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de rachat	Néant
Date de création du fonds	15/12/2005	Eligible au PEA	Non	Com. de mouvement	cf. prospectus
Date de création de la part	15/12/2005	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérants	M. de la Servière, F. Pascal
Changement de stratégie	03/09/2012	Souscription min. initiale	0,01 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.