

ISIN
FR0010729087

PERF. 1 MOIS
4,85%

PERF. 2019
12,72%

EXPO NETTE ACTIONS
92,7%

VL
142,14€

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	4,85%	-8,77%	4,07%	14,23%	1,34%	2,70%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Amilton Global	12,72%	-18,26%	9,49%	-2,36%	11,99%	4,23%	16,21%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	18,1%	12,5%	12,1%
Sharpe Ratio	-0,48	0,11	0,22
Beta	1,02	0,81	0,70

Commentaire de gestion mensuel

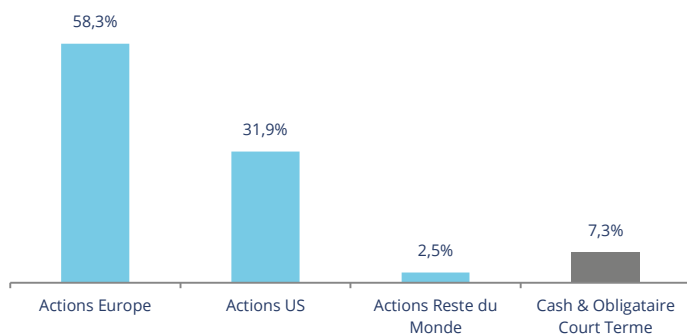
Les marchés ont poursuivi leur rebond, alors que les 3 principales craintes de 2018 ont continué de s'estomper : la politique monétaire américaine est devenue plus mesurée, les discussions entre les Etats-Unis et la Chine se poursuivent avec la perspective qu'un « accord » puisse être trouvé et enfin les anticipations de croissance économique mondiale se stabilisent. La question de la fin du cycle qui a largement participé à la correction brutale de la fin de l'année 2018 continue de se poser mais il n'est pas aisé de voir comment, à horizon prévisible, une récession pourrait se matérialiser. Certains argumentent que ce cycle a déjà connu 2 ralentissements intra-cycle (2011 et 2015) et que 2018 a constitué le 3^{ème} ralentissement de ce cycle. De quoi lui permettre de se prolonger encore.

En ce qui concerne les marchés, les valeurs les plus attaquées à la fin de l'année dernière continuent de figurer parmi les plus fortes hausses de ce début d'année, valeurs technologiques et cycliques en tête. Dans le portefeuille d'Amilton Global, pratiquement toutes les valeurs contribuent à la performance ce mois-ci, à l'exception principalement d'Amazon et de Nokia. Parmi les plus fortes hausses dans le portefeuille figurent Unicredit, Wirecard (que nous avons acheté sur la très forte baisse, prix de revient 103,3€), Crédit Agricole, Tullow Oil, Kering, et Eurofins.

Nous observons que le positionnement de certains grands investisseurs reste très prudent. Le levier des fonds Long-Short reste modéré et le beta des hedge funds assez bas. Par ailleurs, les anticipations de croissance se stabilisent à la faveur de mesures de relance en Chine, d'une poursuite de la croissance aux Etats-Unis et d'une stabilisation, voire d'une amorce de reprise en Europe. Les politiques monétaires restent globalement très accommodantes. Il est possible, dans ce contexte que les révisions à la baisse des bénéfices commencent également à se stabiliser.

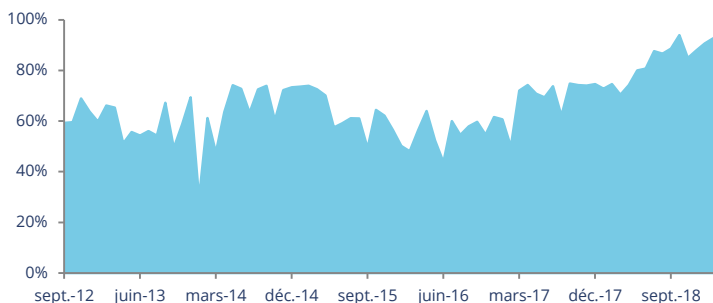
Ce contexte nous semble favoriser la poursuite du rebond des marchés actions. Nous maintenons donc un taux d'investissement élevé sur cette classe d'actifs.

Exposition nette par classe d'actifs

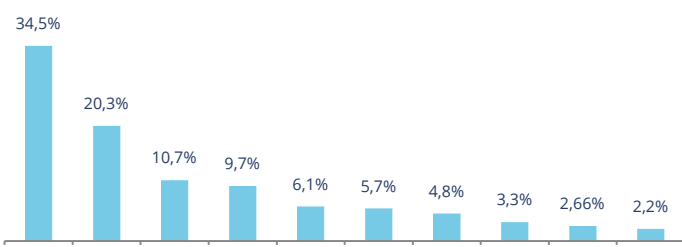


Evolution de l'exposition nette Actions

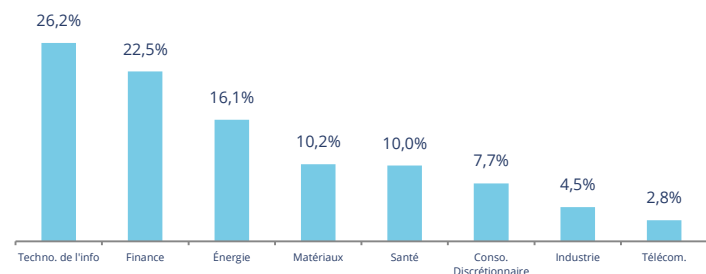
Exposition nette : 92,7%



Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition géographique et sectorielle de la poche actions – base 100

10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Wirecard Ag	Allemagne	Techno. de l'info	5,6%
Tullow Oil Plc	Royaume-Uni	Énergie	5,3%
Eurofins Scientific	Luxembourg	Santé	5,2%
Bnp Paribas	France	Finance	4,9%
Arcelormittal	Luxembourg	Matériaux	4,7%
Applied Materials Inc	Etats-Unis	Techno. de l'info	4,7%
Micron Technology Inc	Etats-Unis	Techno. de l'info	4,5%
Unicredit Spa	Italie	Finance	4,5%
Credit Agricole Sa	France	Finance	4,5%
Freeport-Mcmoran Inc	Etats-Unis	Matériaux	4,2%
Total 10 premières lignes			48,2%
Nombre de lignes en portefeuille			28

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Unicredit Spa	0,73%	Amazon.Com Inc	-0,16%
Wirecard Ag	0,54%	Nokia Oyj	-0,13%
Credit Agricole Sa	0,52%	Innate Pharma Sa	-0,09%
Tullow Oil Plc	0,49%	Covestro Ag	-0,06%
Kering	0,45%	Tencent Holdings Ltd	-0,05%

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
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.