

ISIN FR0010729087	PERF. 1 MOIS -23,76%	PERF. 2020 -32,54%	EXPO NETTE ACTIONS 69,9%	VL 100,50€
----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------------	---------------

### 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
Amitlon Global R	-23,76%	-29,28%	-29,71%	-30,81%	-11,08%	-7,09%

### Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Amitlon Global R	-32,54%	18,14%	-18,66%	9,49%	-2,36%	11,99%	4,23%	16,21%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	30,08%	21,13%	17,48%
Sharpe Ratio	-0,96	-0,50	-0,38
Beta	1,17	1,09	0,87

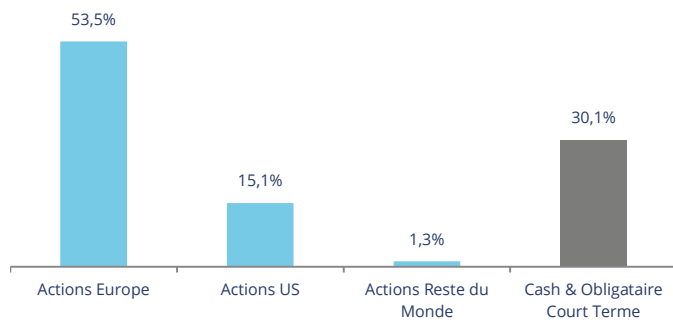
### Commentaire de gestion mensuel

L'accélération de la propagation du virus dans les économies développées a provoqué une réaction de plus en plus extrême, aboutissant au confinement pur et simple dans un nombre grandissant de régions, puis de pays. Avec le confinement, nous passons dans une autre dimension de cette crise sanitaire : la mise à l'arrêt des économies des pays concernés. Alors qu'il est pour l'heure impossible de mettre des chiffres sur la plupart des statistiques que nous regardons et qui ancrent nos scénarios macroéconomiques, nous ne pouvons qu'avancer progressivement sur le calendrier possible de cette crise sanitaire, et donc d'une possible sortie de cette crise. A ce stade, alors que le confinement se prolonge, nous pouvons considérer que la 2<sup>ème</sup> partie du 1<sup>er</sup> trimestre, ainsi que le 2<sup>ème</sup> trimestre seront particulièrement affectés. Le 9 mars, l'Arabie Saoudite et la Russie ont mis fin aux accords OPEP+ qui avaient limité l'offre de pétrole et maintenu les prix. Le choc d'offre immédiat est particulièrement mal venu dans ce contexte de choc de la demande. Le cours du Brent est passé de 50 \$ à 26 \$ sur le mois de mars.

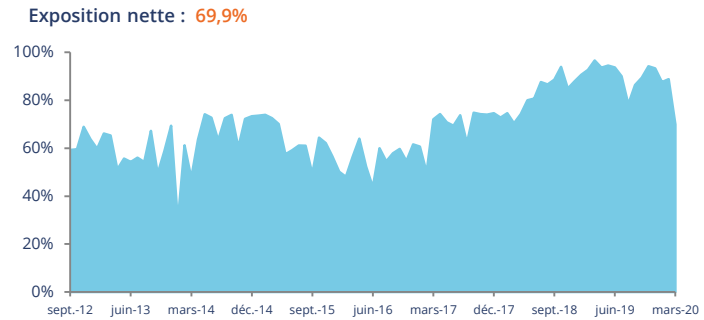
Face à cette crise, la réaction des autorités politiques et monétaires est allée crescendo tout au long du mois de mars. La FED a tout d'abord abaissé son taux directeur de 50 bps en urgence entre deux réunions, pour les baisser de 100 bps quelques jours plus tard. A fin mars, Gouvernements et Banques Centrales paraissent déterminés à faire tout ce qui est nécessaire pour compenser autant que possible les effets de cette crise.

En ce qui concerne la gestion d'AGA, nous sommes entrés dans cette crise avec une exposition sans doute trop faible aux valeurs les moins cycliques. Celles-ci ont continué leur surperformance, alors que les compartiments cycliques ont lourdement accentué leur sous performance. Nous avons réagi de deux manières : 1- en augmentant significativement la part de liquidités, afin de baisser la volatilité du fonds ; 2- en diversifiant davantage le portefeuille, en arbitrants vers des cycliques de qualité (Air Liquide, Schneider) et en revenant sur des valeurs de qualité impactées par la fermeture des frontières, comme LVMH. Nous allons continuer dans cette direction tant que la visibilité sur la réouverture de l'activité ne se précise pas plus.

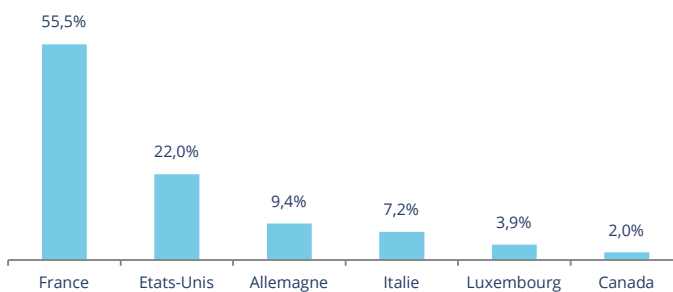
## Exposition nette par classe d'actifs



## Evolution de l'exposition nette Actions

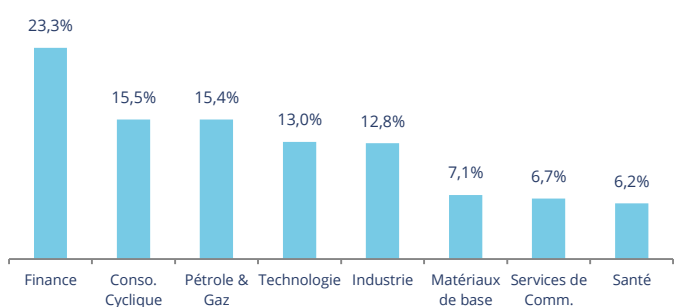


## Répartition géographique



Répartition géographique et sectorielle de la poche actions – base 100

## Répartition sectorielle



## 10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Wirecard Ag	Allemagne	Techno. de l'info	6,5%
Teleperformance	France	Industrie	5,3%
Christian Dior Se	France	Conso. Discrétionnaire	4,8%
Facebook Inc-class A	Etats-Unis	Télécom.	4,7%
Bnp Paribas	France	Finance	4,1%
Total Sa	France	Énergie	3,5%
Schneider Electric Se	France	Industrie	3,4%
Credit Agricole Sa	France	Finance	3,3%
Schlumberger Ltd	Etats-Unis	Énergie	3,0%
Air Liquide Sa	France	Énergie	3,0%
<b>Total 10</b>			<b>41,6%</b>
<b>Nombre de ligne</b>			<b>23</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Total Sa	1,12%	Patterson-uti Energy Inc	-2,76%
Rubis	0,37%	Schlumberger Ltd	-2,10%
Nexans Sa	0,32%	Arcelormittal	-2,01%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	0,26%	Dbv Technologies Sa	-1,98%
Atos Se	0,23%	Marathon Oil Corp	-1,88%

## 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 mouvement	cf. prospectus
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Gérants	M. de la Servière
Date de création du fonds	15/12/2005	Eligible au PEA	Non	Actif net du fonds	4,0M€
Date de création de la part	15/12/2005	Affectation des résultats	Capitalisation		
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](http://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.