

ISIN FR0010729087	PERF. 1 MOIS 5,24%	PERF. 2020 -20,67%	EXPO NETTE ACTIONS 94,1%	VL 118,19€
----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------------	---------------

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 R	5,24%	-13,51%	-18,26%	-15,79%	-6,50%	-3,37%

Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Amilton Global R	-20,67%	18,14%	-18,66%	9,49%	-2,36%	11,99%	4,23%	16,21%

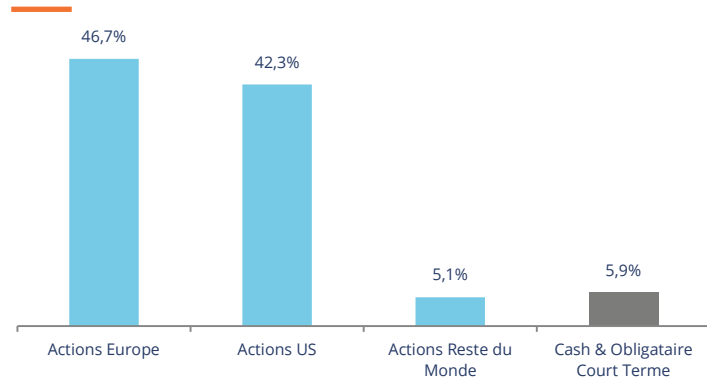
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	34,57%	23,89%	19,46%
Sharpe Ratio	-0,38	-0,25	-0,15
Beta	1,15	1,11	0,94

Commentaire de gestion mensuel

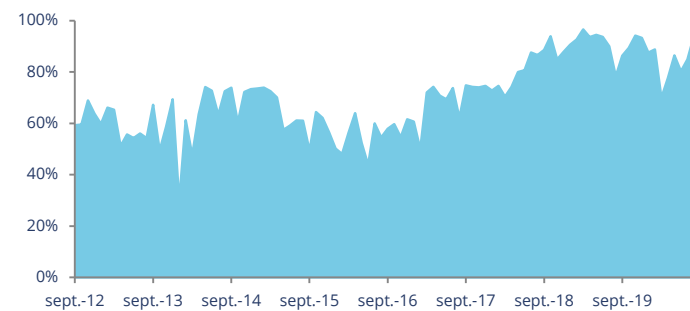
La période estivale est toujours redoutée sur les marchés financiers, car souvent période de hausse de la volatilité dans de faibles volumes. Cet été, plus encore sans doute, car aux phénomènes habituels, s'ajoutent les craintes de résurgence du Covid-19. Bien qu'en réaccélération dans certains pays, la pandémie semble toutefois sous contrôle relatif. Les données macro-économiques ont continué d'indiquer la poursuite du rebond, notamment aux Etats-Unis : ISM manufacturier à 56, créations d'emplois, secteur immobilier dynamiques. En Europe, après le fort rebond de mai à juillet, les données de confiance des ménages et du secteur des services sont plus mitigées. La production industrielle reste bien orientée. Les différents pays européens devraient annoncer de nouveaux plans de soutien ; le scénario reste donc celui d'une poursuite de la reprise. La Chine étant plus avancée dans la reprise post-pandémie, le rythme de la reprise s'essouffle. Le secteur des services prend le relais des secteurs manufacturiers. En ce qui concerne la politique monétaire de la FED, il est important de noter le changement indiqué par Jerome Powell lors de son intervention au Symposium Economique de Jackson Hole, d'un objectif « d'inflation moyenne », permettant de laisser le taux d'inflation monter au-dessus de 2% pour « quelques temps ». Les obligations d'Etat américaines ont progressé sur cette nouvelle. Dans ce contexte globalement favorable, le marché américain a continué à progresser fortement (+7,01% en \$ soit +5,64% en €), tiré par les valeurs technologiques (Nasdaq +9,59% en \$). Les marchés européens progressent également (STOXX Europe 600 + 4,19%). Les nouvelles un peu meilleures aux Etats-Unis sur la pandémie ont permis aux secteurs Loisirs et Transport de remonter significativement. Ainsi, les deux plus importants contributeurs à la performance d'AGA sont SouthWest Airlines et Wynn Resort. Dans le secteur de la technologie, Alphabet et Microsoft progressent très fortement, alors que le secteur des semiconducteur est un peu plus faible (Micron et Applied Materials sont les deux plus forts détracteurs de la performance ce mois-ci). Les investisseurs continuent d'être très prudents dans les marchés. En effet, ils doivent composer avec des chiffres macroéconomiques en moyenne meilleurs qu'attendu et des risques de résurgence du virus. La campagne électorale américaine complique la signature de nouveaux plans d'aide. La rotation qui peut continuer entre valeurs cycliques et valeurs de croissance, dans une année 2021 mathématiquement en forte croissance, est sans doute à surveiller.

Exposition nette par classe d'actifs

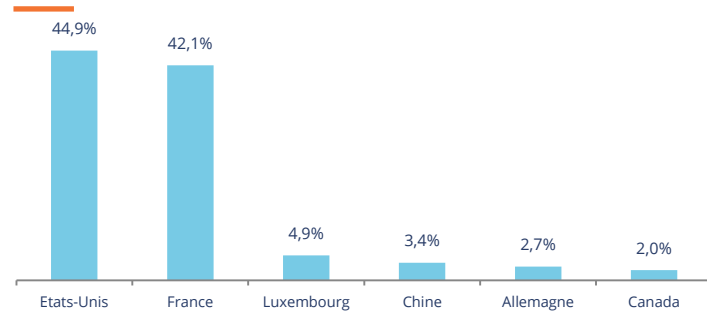


Evolution de l'exposition nette Actions

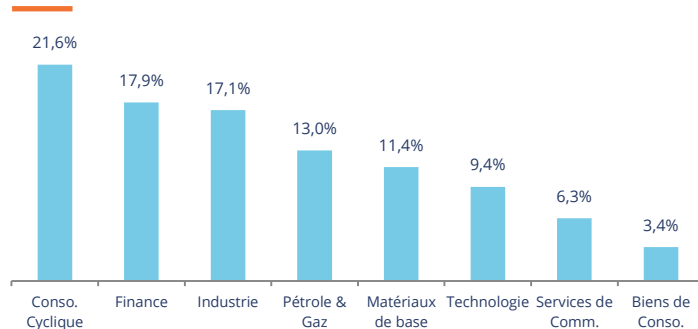
Exposition nette : 94,1%



Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition géographique et sectorielle de la poche actions – base 100

10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Schneider Electric Se	France	Industrie	4,6%
Arcelormittal	Luxembourg	Matériaux	4,6%
Credit Agricole Sa	France	Finance	4,4%
Schlumberger Ltd	Etats-Unis	Énergie	4,1%
Axa Sa	France	Finance	3,9%
Southwest Airlines Co	Etats-Unis	Industrie	3,8%
Air Liquide Sa	France	Matériaux	3,6%
Total Sa	France	Énergie	3,5%
Microsoft Corp	Etats-Unis	Techno. de l'info	3,4%
Airbus Se	France	Industrie	3,3%
Total 10			39,1%
Nombre de ligne			30

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Southwest Airlines Co	0,66%	Micron Technology Inc	-0,28%
Wynn Resorts Ltd	0,47%	Applied Materials Inc	-0,16%
Arcelormittal	0,40%	Axa Sa	-0,07%
Alibaba Group Holding-Sp Adr	0,39%	Air Liquide Sa	-0,01%
Airbus Se	0,35%	Citigroup Inc	0,04%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0010729087	Société de gestion	Amilton AM	Devise de référence	Euro
Code Bloomberg	SWANCL FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais de gestion fixes	1,80% max.
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de performance	15% au-delà de 5% par an
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de mouvement	cf. prospectus
Date de création du fonds	15/12/2005	Eligible au PEA	Non	Gérants	M. de la Servière
Date de création de la part	15/12/2005	Affectation des résultats	Capitalisation	Actif net du fonds	3,9M€
Changement de stratégie	03/09/2012	Souscription min. initiale	0,01 part		

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.