

ISIN
FR0011668730

PERF. 1 MOIS
3,11%

PERF. 2019
3,11%

EXPO NETTE ACTIONS
24,4%

VL
111,37€

Stratégie d'investissement

Objectif :

Fonds flexible, pouvant être investi sur toutes classes d'actifs et zones géographiques, dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure de 4% par an, avec une volatilité cible inférieure à 6%, sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

- Gestion active et discrétionnaire basée sur trois moteurs de performance : Actions, Performance Absolue et Obligataire
- Approche combinant allocation stratégique visant à capter les grandes tendances de marché et ajustements tactiques visant à rechercher des opportunités à court terme
- Construction du portefeuille réalisée à partir de la répartition du budget de risque entre les différentes poches (volatilité cible maximum de 6% par an)

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 31/12/2014

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/14	3 ans	Depuis le 31/12/14
Amilton Solution	3,11%	-3,87%	5,56%	11,00%	1,82%	2,59%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Solution	3,11%	-5,12%	5,07%	0,73%	7,22%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/14
Volatilité	6,5%	5,9%	6,2%
Sharpe Ratio	-0,59	0,31	0,42
Beta	0,33	0,32	0,32

Commentaire de gestion mensuel

Le mois de janvier a été marqué par un rebond des marchés malgré un sentiment général des investisseurs mitigé toujours affecté par la correction de la fin de l'année 2018. En plus de la poursuite du shutdown d'une partie de l'administration américaine, le Fonds Monétaire International a annoncé avoir abaissé ses prévisions de croissance mondiale pour 2019 à +3,5%, prenant acte de la persistance des tensions commerciales et de la montée des risques politiques. Le FMI s'est montré plus particulièrement pessimiste pour la zone euro avec une révision de croissance ramenée à +1,6% contre +1,9% précédemment.

Cependant, les avancées sur les négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ont été des facteurs de soutien pour les marchés. Autre bonne nouvelle, le discours de Jerome Powell a laissé entendre que la Banque Centrale américaine allait désormais marquer une pause dans son resserrement monétaire, voire même mettre fin à la hausse des taux.

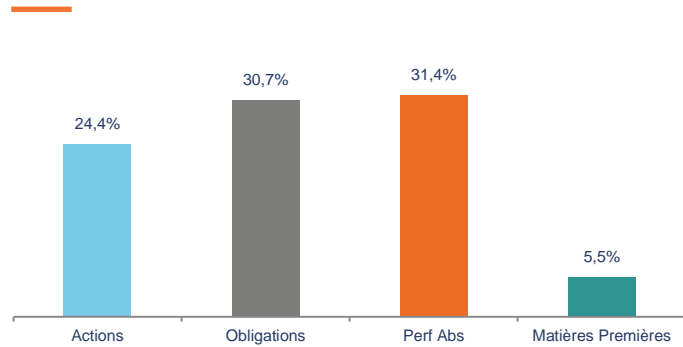
Au cours du mois, les indices MSCI World ACWI en euros et Euro Stoxx NR ont progressé respectivement de +7,38% et +5,50%, récupérant ainsi une partie des pertes enregistrées au trimestre précédent.

Dans un contexte de rebond rapide au mois de janvier, le fonds a récupéré environ 60 % de la performance perdue en 2018. Malgré cette performance solide, la gestion du fonds est globalement restée prudente avec des prises de risques mesurées et une part actions réduite à 24% en fin de mois.

Nous avons réduit la part des fonds de performance absolue pour réallouer une partie du portefeuille sur d'autres opportunités. Nous avons ainsi allégé certains fonds long-short actions ou event driven. En contrepartie, nous avons augmenté la part des fonds d'obligations à haut rendement et de dette émergente dont les spreads étaient devenus attrayants après la correction du marché fin 2018. Le fonds Candriam Bonds Global High Yield est ainsi entré dans le top 5 des fonds détenus, tout comme le fonds Ofi Precious Metals après notre renforcement sur les métaux précieux qui pourraient profiter d'une politique monétaire américaine plus accommodante.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Amplegest Pricing Power et H2O Multibonds se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

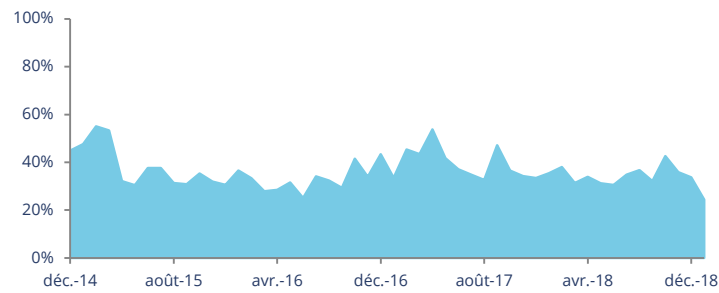
Exposition par classe d'actifs



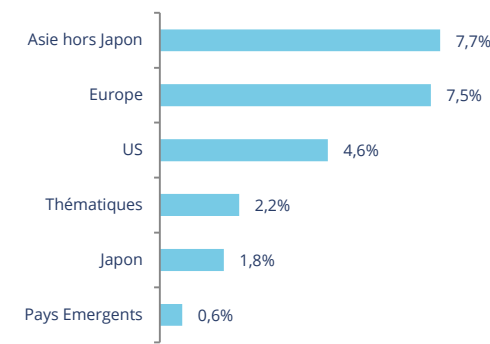
Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

Evolution de l'exposition nette Actions

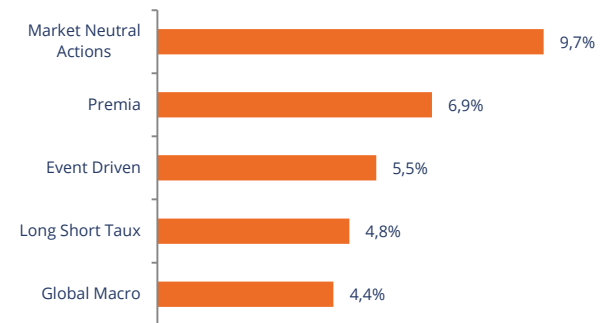
Exposition nette : 24,4%



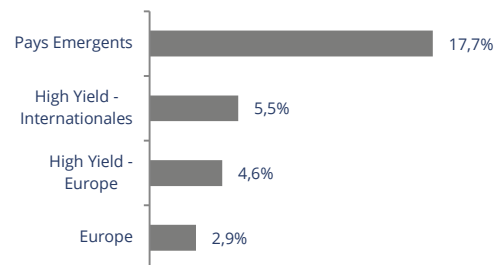
Poche Actions



Poche Performance Absolue



Poche Obligations (hors dérivés)



Principales lignes

Ligne	Poids
Bnppeasy S&P500 Ucits Etf-C	8,4%
Ivo Fixed Income Eur-I Cap	7,3%
Lfis Vision Ucits Premia Eb Eur	6,9%
Candriam Bds Global Hi Yld I Eur Cap	5,5%
Ofi Precious Metals I	5,5%
Total 5 premières lignes	33,8%
Nombre de lignes en portefeuille	26

Caractéristiques principales

ISIN	FR0011668730	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	1,45% max
Code Bloomberg	ALTSOLU FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	18% max. au-delà de 4% par an
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de souscription	2% 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	26/02/2004	Eligible au PEA	Non	Com. de mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Date de création de la part	26/02/2004	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Changement de stratégie	31/12/2014	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.