

ISIN FR0011668730	PERF. 1 MOIS 1,41%	PERF. 2019 4,56%	EXPO NETTE ACTIONS 25,4%	VL 112,94€
----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------------	---------------

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 à 4% par an, avec une volatilité cible inférieure à 6%, sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

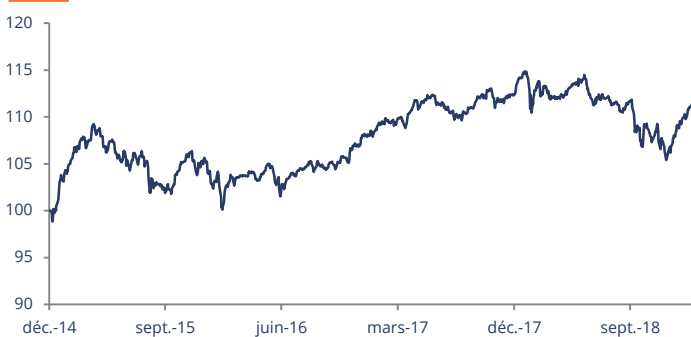
- Gestion active et discrétionnaire basée sur trois moteurs de performance : Actions, Performance Absolue et Obligataire
- Approche combinant allocation stratégique visant à capter les grandes tendances de marché et ajustements tactiques visant à rechercher des opportunités à court terme
- Construction 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	1,41%	-2,01%	7,68%	12,57%	2,49%	2,88%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Solution	4,56%	-5,12%	5,07%	0,73%	7,22%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/14
Volatilité	5,4%	4,9%	5,7%
Sharpe Ratio	-0,37	0,51	0,50
Beta	0,29	0,31	0,31

Commentaire de gestion mensuel

Alors que les craintes de resserrement monétaire et de ralentissement économique ont causé le repli connu en fin d'année dernière, le mois de février a été marqué par la poursuite du rebond des marchés sur fond de détente monétaire et politique. Les banques centrales ont en effet renforcé leurs discours accommodants. Si la BCE a été amenée à réviser à la baisse ses prévisions de croissance et d'inflation, les membres ont laissé entendre qu'un nouveau plan de financement (TLTRO) pourrait prochainement être mis en place, entraînant une détente des rendements des pays cœurs. Aux Etats-Unis, la réunion de la Réserve Fédérale s'est traduit par une inflexion de son discours qui n'a plus fait référence à une poursuite de son resserrement monétaire et a invoqué la "patience". Sur le plan international, les négociations commerciales avec la Chine ont progressé. Après avoir repoussé la hausse des tarifs initialement prévue le 1^{er} mars, la possibilité d'une rencontre entre Trump et Xi Jinping et de la conclusion possible d'un accord autour du 27 mars a participé au soutien des marchés internationaux.

S'agissant du Brexit, l'issue reste toujours confuse. La Première ministre britannique, toujours en pourparlers avec l'Union Européenne, présentera le nouvel accord le 12 mars à seulement 18 jours de la date de sortie officielle. En cas de rejet du nouveau texte et du rejet d'une sortie sans accord, les députés britanniques auront la possibilité de voter pour un décalage de la date de sortie.

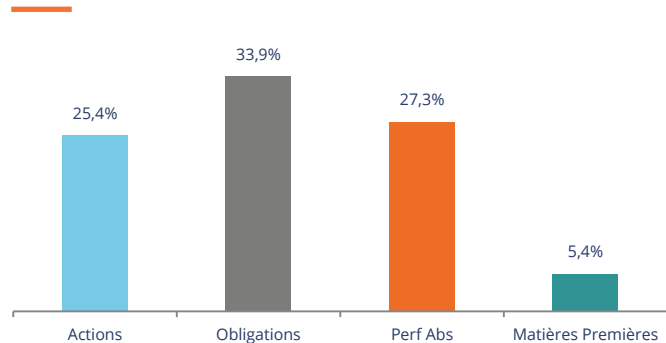
Au cours du mois, les indices MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx (dividendes réinvestis) ont progressé respectivement de +3,46% et 4,42%.

Le fonds a poursuivi sa progression au mois de février, récupérant ainsi depuis le début de l'année une très grande partie des pertes enregistrées au cours de l'année 2018. Nous avons continué de réduire la part des fonds de performance absolue pour investir sur des thématiques spécifiques. Nous avons ainsi par exemple renforcé le fonds Actions chinoises de catégorie A d'Aberdeen et renforcé le fonds EDR Emerging Bonds qui détient notamment des positions significatives sur le Venezuela et la Turquie. Nous avons également pris des positions relatives sur les obligations d'Etat des pays européens.

Dans la deuxième moitié du mois, nous avons profité de la hausse des marchés pour réduire la part des actions en prenant des positions courtes via des futures sur indices. Cette réduction du risque du portefeuille a notamment porté sur les actions européennes vulnérables à d'éventuelles tensions commerciales avec les Etats-Unis sur l'automobile et sur les actions émergentes, sur lesquelles nous avons pris des bénéfices.

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

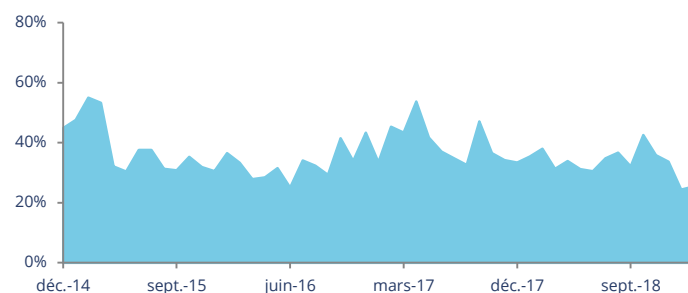
Exposition par classe d'actifs



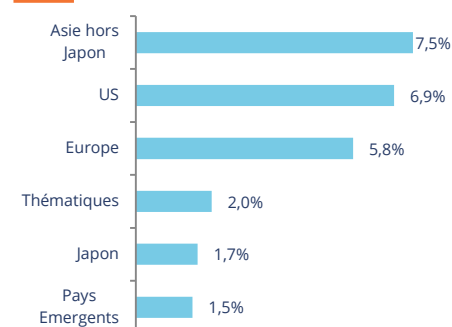
Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

Evolution de l'exposition nette Actions

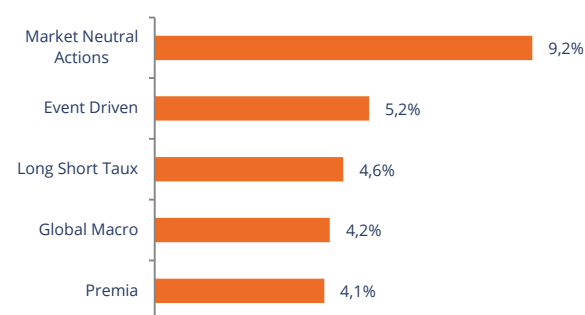
Exposition nette : 25,4%



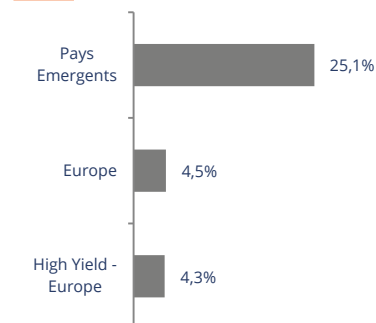
Poche Actions



Poche Performance Absolue



Poche Obligations (hors dérivés)



Principales lignes

Ligne	Poids
Edrf Emerging Bonds I Eur H	8,5%
Bnppeasy S&P500 Ucits Etf-C	8,2%
Vontobel Emerging Mkts Dbt Hi Hdg Eur	6,9%
Ivo Fixed Income Eur-I Cap	6,3%
Ofi Precious Metals I	5,4%
Total 5 premières lignes	35,3%
Nombre de lignes en portefeuille	24

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.