

ISIN FR0011668730	PERF. 1 MOIS 0,71%	PERF. 2019 5,31%	EXPO NETTE ACTIONS 24,5%	VL 113,74€
----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------------	---------------

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	0,71%	0,20%	7,69%	13,37%	2,50%	3,00%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Solution	5,31%	-5,12%	5,07%	0,73%	7,22%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/14
Volatilité	5,2%	4,8%	5,6%
Sharpe Ratio	0,04	0,52	0,53
Beta	0,31	0,32	0,32

Commentaire de gestion mensuel

L'actualité mensuelle des marchés a essentiellement été marquée par la politique des différentes banques centrales. La FED n'envisage désormais plus aucune hausse de ses taux directeurs d'ici la fin de l'année et a annoncé la fin de la contraction de son bilan au mois de septembre. En Europe, afin de pallier à certains effets pervers des taux durablement négatifs, la BCE a annoncé réfléchir à un mécanisme qui éviterait aux banques de payer des intérêts sur leurs dépôts. Ce coup de pouce s'ajouterait donc aux opérations de refinancement à long terme (TLTRO) dont les conditions seront précisées en juin.

Les investisseurs en ont conclu que la normalisation des politiques monétaires était non plus suspendue, mais définitivement terminée. Les taux allemands à 10 ans sont repassés en territoire négatif et la courbe des taux américaine est restée inversée sur des échéances à 5 ans.

En parallèle, les indices MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx (dividendes réinvestis) ont progressé respectivement de +2,74% et +1,82% au cours du mois.

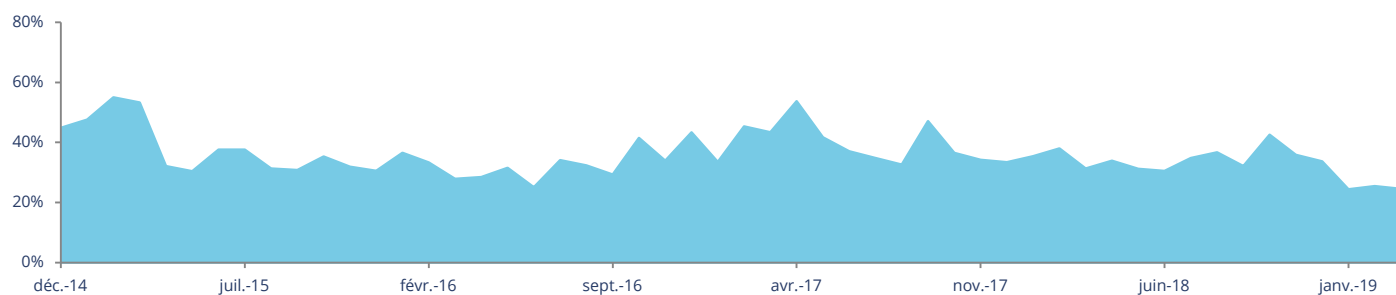
Le fonds a poursuivi sa progression au mois de mars et a désormais effacé la totalité des pertes enregistrées au cours de l'année 2018. Comme à l'habitude, nous avons poursuivi notre gestion tactique du portefeuille jonglant ce mois-ci avec des données macroéconomiques décevantes traduisant un ralentissement du commerce mondial et en parallèle, des avancées constructives sur un accord commercial sino-américain.

Parmi les différents risques potentiels du moment, nous avons considéré qu'un potentiel Brexit sans accord était le plus important, bien que ce ne soit pas notre scénario central. Par ailleurs, un possible accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine pourrait entraîner par la suite un recentrage des exigences américaines sur certains secteurs européens, comme par exemple l'automobile. Nous avons donc complètement neutralisé l'exposition globale aux actions européennes et renforcé les actions des pays émergents, notamment asiatiques, qui nous ont semblé les plus attractives en valeur relative.

Par ailleurs, l'enlisement de la situation au Venezuela et les tensions en Turquie nous ont conduits à nettement alléger la position constituée récemment sur le fonds EDR Emerging Bonds qui détient des positions très significatives sur les obligations de ces deux pays.

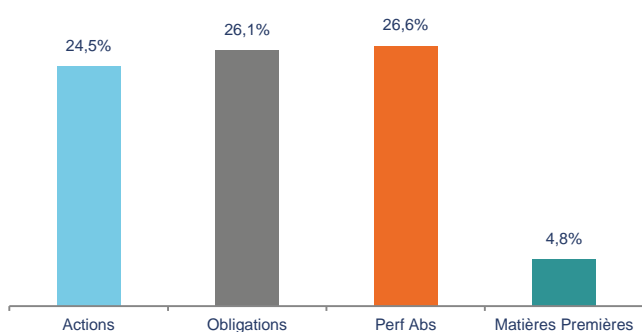
Evolution de l'exposition nette Actions

Exposition nette : 24,5%

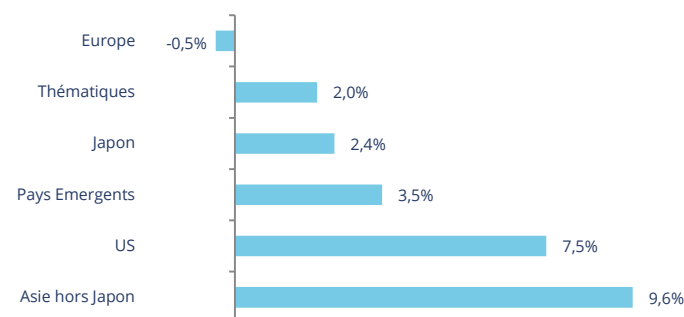


Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

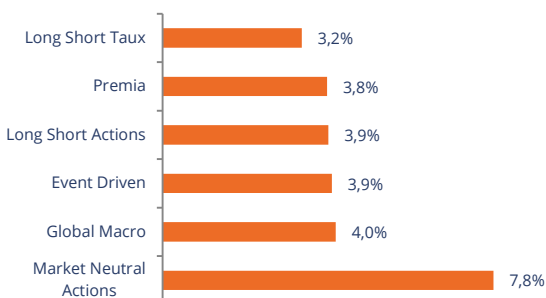
Exposition par classe d'actifs



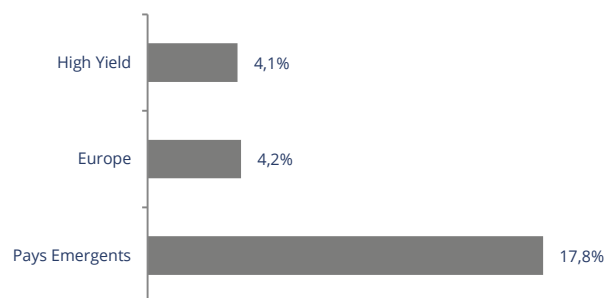
Poche Actions



Poche Performance Absolue



Poche Obligations (hors dérivés)



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.