

ISIN FR0011668730	PERF. 1 MOIS 4,85%	PERF. 2020 -14,83%	EXPO NETTE ACTIONS 43,3%	VL 103,91€
----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------------	---------------

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 :

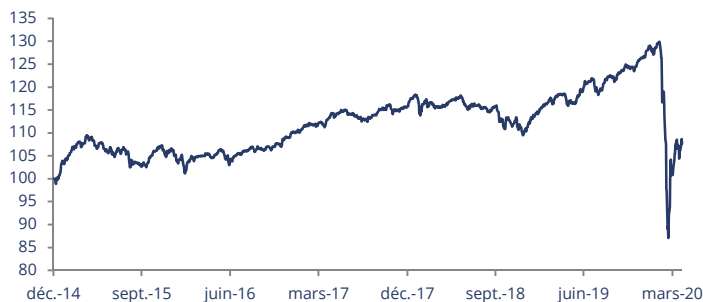
- Gestion active et discrétionnaire basée sur trois moteurs de performance : Actions, Performance Absolue et Obligataire
- Approche combinant allocation stratégique visant à capter les grandes tendances de marché et ajustements tactiques visant à rechercher des opportunités à court terme
- Construction 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	5 ans	3 ans	5 ans
Amilton Solution R	4,85%	-9,60%	-7,17%	-4,37%	-2,44%	-0,89%

Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Solution R	-14,83%	12,96%	-5,12%	5,07%	0,73%	7,22%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	21,67%	13,14%	10,67%
Sharpe Ratio	-0,42	-0,15	-0,04
Beta	0,79	0,63	0,50

Commentaire de gestion mensuel

La dégradation des données économiques mondiales (évolution du PIB, indicateurs avancés PMI, chômage, résultats des entreprises...) a confirmé l'impact sans précédent des mesures de confinement consécutifs à la pandémie. Le FMI a publié ses nouvelles perspectives économiques et table désormais sur une contraction de 3% de l'économie mondiale sur l'année malgré une amélioration de la situation sanitaire attendue au second semestre. Au cours du mois, les Etats et les Banques Centrales ont multiplié les déclarations de mesures de soutien (achats massifs d'emprunts d'Etat, apport de liquidités, achats d'ETF crédit, ...) même si certains gouvernements occidentaux n'ont que prudemment avancé sur les plans de déconfinement.

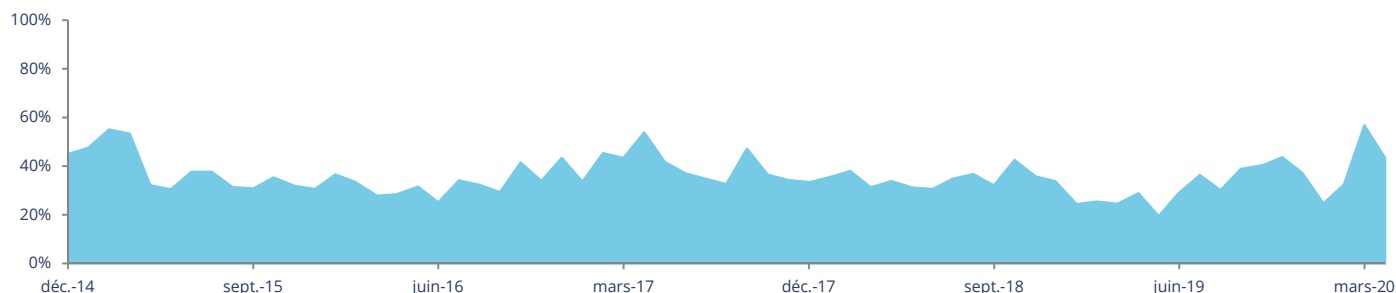
Cependant, le dernier jour du mois, le marché actions a été déçu par le manque d'objectif chiffré des prochaines actions de la Banque Centrale Européenne et par le retour des tensions commerciales entre la Chine et le Président Trump qui est aussi candidat aux prochaines élections américaines.

Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 11,12% et 5,32%. Dans un contexte où plusieurs scénarios de sortie de crise sont possibles en fonction notamment de l'évolution de l'épidémie, nous avons géré la part actions de façon active entre 40% et 60%. Nous avons maintenu une surpondération significative sur la Chine qui nous paraît plus attrayante que les autres régions en termes de valorisation et de perspectives. Nous avons été en revanche prudents sur les actions européennes et les autres pays émergents. De plus, nous avons continué à travailler nos positions sur la volatilité implicite des options sur indices qui nous ont permis de regagner une partie de la perte accumulée au cours de la crise du mois précédent.

Sur la partie obligataire, nous avons augmenté la part des emprunts européens à haut rendement ainsi que celle des dettes subordonnées financières. En effet, il nous semble que les Etats de la Zone Euro et la Banque Centrale Européenne continueront à apporter un large soutien à ces secteurs afin de limiter au maximum le nombre de faillites. Par ailleurs, la dévaluation monétaire induite par les interventions de plus en plus massives des banques centrales partout dans le monde nous a incités à rester investi significativement sur l'or et les métaux précieux.

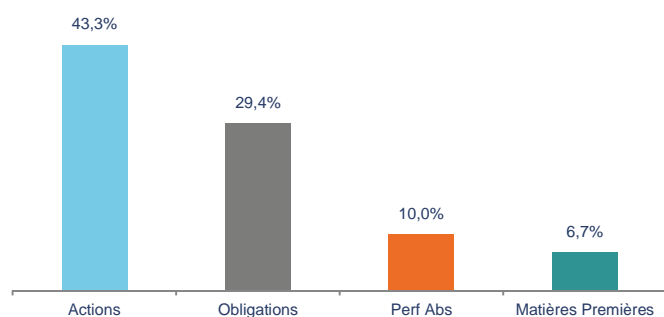
Evolution de l'exposition nette Actions

Exposition nette : 43,3%

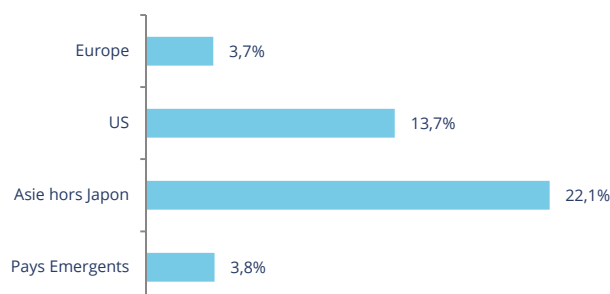


Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

Exposition par classe d'actifs



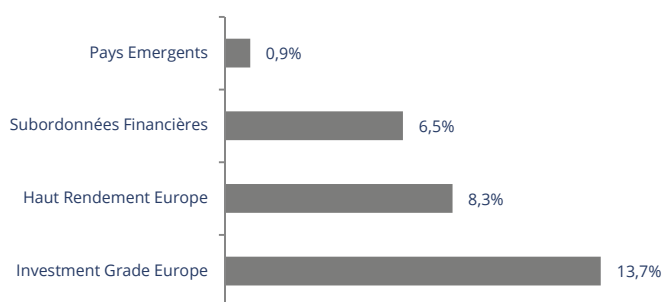
Poche Actions



Poche Performance Absolue (hors tactique)



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 mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Date de création du fonds	26/02/2004	Eligible au PEA	Non	Actif net du fonds	30,9M€
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.