

ISIN  
FR0011668730

PERF. 1 MOIS  
1,92%

PERF. 2020  
-4,70%

EXPO NETTE ACTIONS  
60,3%

VL  
116,28€

### 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

### 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	1,92%	-0,54%	3,98%	10,37%	1,31%	1,99%

### Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Solution R	-4,70%	12,96%	-5,12%	5,07%	0,73%	7,22%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	22,55%	13,66%	10,95%
Sharpe Ratio	-0,01	0,13	0,22
Beta	0,77	0,62	0,52

### Commentaire de gestion mensuel

Le mois d'août a été principalement marqué par la conférence annuelle de Jackson Hole dans laquelle les annonces de Jerome Powell ont marqué un changement de philosophie de la Fed. La Banque Centrale américaine cherchera désormais à préserver l'emploi ainsi qu'à atteindre une inflation de 2% en moyenne sur la durée, ce qui impliquera des périodes d'inflation supérieure à ce seuil. Au niveau politique, les désaccords entre républicains et démocrates ont retardé le nouveau plan de soutien pourtant nécessaire à l'économie. En parallèle, malgré une rhétorique électorale très critique vis à vis de la Chine et des tensions croissantes en Mer de Chine, les deux géants ont poursuivi leurs discussions avec une volonté commune de ne pas enterrer l'accord de phase 1.

En Europe, les efforts budgétaires se sont multipliés avec la préparation de mesures de soutien à l'économie. Ainsi l'Allemagne a, par exemple, annoncé une prolongation de 12 à 24 mois des indemnités de chômage partiel.

Enfin, au Japon, une page s'est tournée avec la démission du Premier ministre Abe pour raisons de santé. Son successeur aura pour mission de poursuivre la politique de réformes nécessaire au redressement du pays.

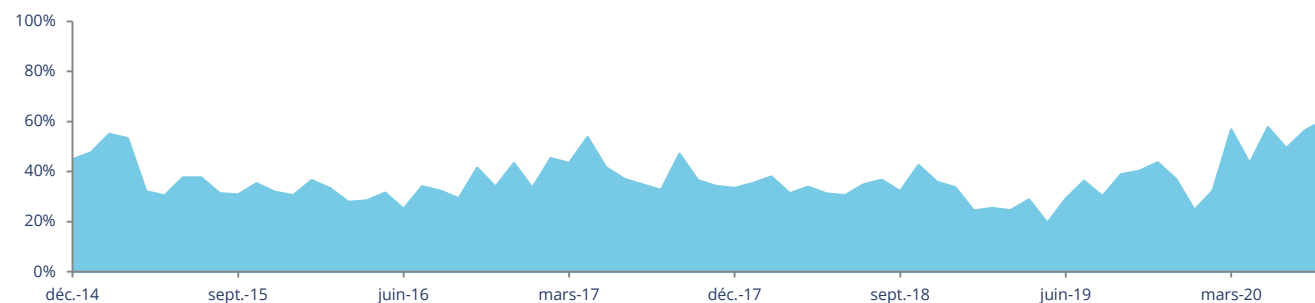
Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 5,48% et 3,18%.

En termes de gestion, nous avons effectué de nombreux ajustements tactiques au mois d'août mais souvent de faible ampleur compte tenu d'un manque de visibilité et de tendances en cette période estivale.

Parmi les mouvements les plus significatifs, nous avons pris des profits sur la thématique des métaux précieux qui avaient atteint des sommets en début de mois mais y sommes revenus en fin de mois à la suite de la correction qu'elle a subie les semaines suivantes. En parallèle, nous avons également renforcé sélectivement notre exposition à la dette des pays émergents et allégé les valeurs de croissance américaines qui ont énormément progressé cette année et dont les valorisations sont devenues tendues par rapport au reste de l'univers.

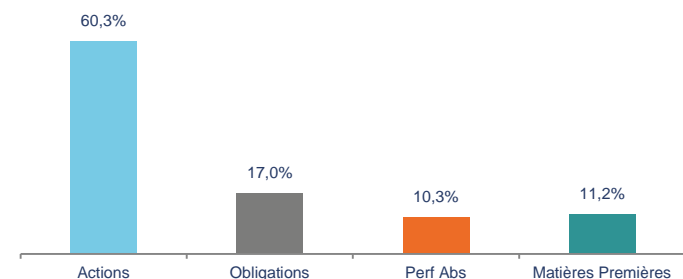
## Evolution de l'exposition nette Actions

Exposition nette : 60,3%

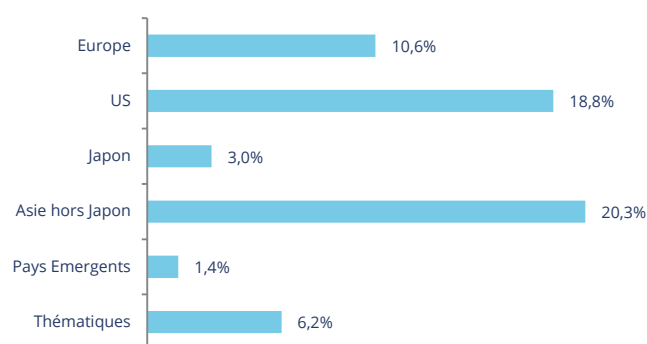


Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

## 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	34,2M€
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](http://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.