

ISIN FR0011507193	PERF. 1 MOIS 0,25%	PERF. 2019 1,12%	% PERF. ABSOLUE 45,6%	VL 100,13€
----------------------	-----------------------	---------------------	--------------------------	---------------

Stratégie d'investissement

Objectif :

Fonds flexible visant à délivrer une performance décorrélée des marchés traditionnels et dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à l'EONIA capitalisé + 2,5%, avec une volatilité cible inférieure à 5%, sur un horizon de placement de 3 ans minimum

Philosophie de gestion :

- Combinaison unique de stratégies de performance absolue
- Objectif de performance positive, régulière et décorrélée par rapport aux principaux indices
- Alternative aux fonds monétaires dynamiques et obligataires court terme dans un environnement de taux courts négatifs

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



Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 18/07/13	3 ans	5 ans	Depuis le 18/07/13
Optimix	0,25%	-3,62%	-2,84%	-2,57%	0,13%	-0,95%	-0,52%	0,02%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Optimix	1,12%	-4,74%	1,13%	-0,77%	1,43%	0,34%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 18/07/13
Volatilité	1,9%	1,7%	1,7%	1,6%
Sharpe Ratio	-1,89	-0,58	-0,31	0,01
Beta	0,07	0,05	0,05	0,05

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.

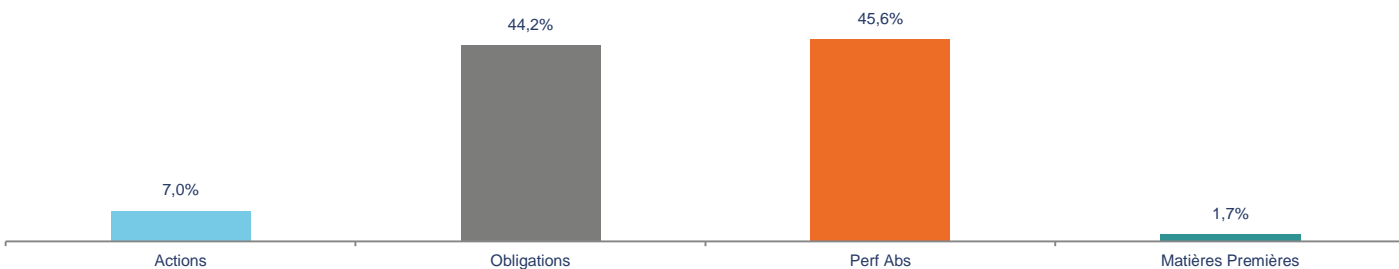
Au cours du mois, les indices MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx (dividendes réinvestis) ont progressé respectivement de +3,46% et +4,42%.

Le portefeuille s'est bien comporté ce mois-ci, porté par la bonne tenue des marchés actions globaux. Notre position construite en cours de mois sur les actions chinoises continentales a été particulièrement performante sur fond d'avancées dans la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis et constitue notre meilleur contributeur. Nous avons par ailleurs renforcé en fin de mois notre exposition aux actions asiatiques hors Japon.

D'importants arbitrages ont été réalisés en cours de mois. Nous avons clôturé une partie nos positions sur nos fonds de performance absolue afin de constituer une poche de titres obligataires européens. Ainsi nous avons constitué une allocation de 28% sur le segment de l'Investment Grade cherchant à limiter au maximum les risques de défauts tout en ayant un portage positif. Nous avons également constitué une poche plus liquide composée d'obligations souveraines, essentiellement sur les pays périphériques de la zone euro. Nous avons notamment initié une position sur la dette grecque dont le couple rendement/risque nous semble très attractif.

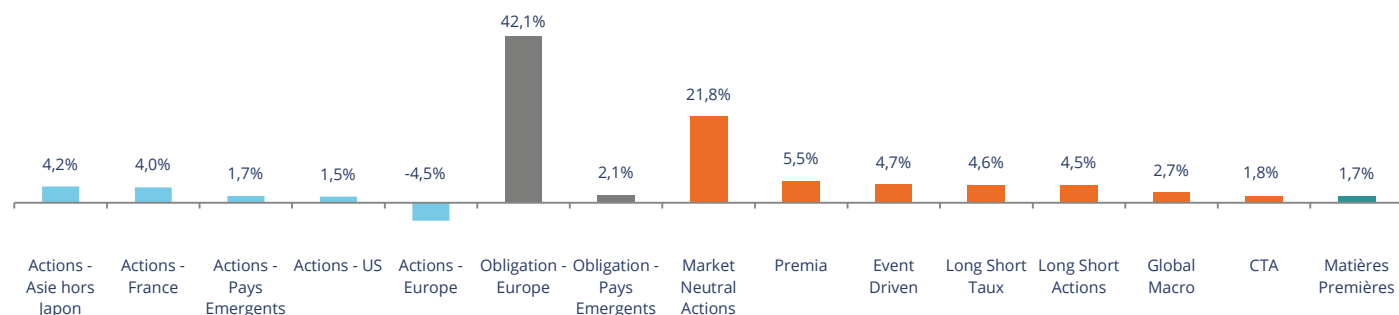
Enfin, nous avons initié une position sur le fonds EdR Emerging Bonds spécialisé sur les dettes des pays émergents en situation spéciale tel que le Venezuela, la Turquie et l'Argentine. Parmi les bonnes performances relatives de nos fonds toujours en portefeuille, les fonds Schroder Gaia Two Sigma et Memnon European Market Neutral se sont distingués au sein de leur catégorie Morningstar.

Exposition nette par classe d'actifs



Exposition actions prenant en compte les produits dérivés

Exposition nette détaillée



Principales lignes

Ligne	Poids
Irlande 1 05/15/26	6,6%
Pictet Tr - Agora I Eur	6,2%
Helium Fund Selection S-Eur	4,7%
Schroder Gaia Two Sigma Dvrs C Acc Eur H	4,6%
Montlake Butler Crdt Opps Ucits Eur Bpld	4,6%
Total 5 premières lignes	26,7%
Nombre de lignes en portefeuille	40

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Lfis Vis Premia-Eb Eur	0,13%	Edr Fund-Emerg Bonds-I Eurh	-0,07%
Schroder Gaia Two Sig Dvf-Ce	0,09%	Axa Wf-Mlt Prm F Cap Eur H	-0,04%
Memnon-Eu Mkt Neutral-Heur	0,06%	MI Alphaquest Ucit-Eur Inst	-0,03%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0011507193	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	0,95% max
Code Bloomberg	AMOPTIR FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	15% max. au-delà de l'EONIA capitalisé + 2,5%
Indicateur de référence	EONIA capitalisé + 2,5%	Valorisation	Quotidienne	Com. de souscription	2% max. - non acquis à l'OPCVM
Horizon de placement	3 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de rachat	Néant
Date de création du fonds	18/07/2013	Eligible au PEA	Non	Com. de mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Date de création de la part	18/07/2013	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Changement de stratégie	-	Souscription min. initiale	1 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.