

ISIN FR0011507193	PERF. 1 MOIS 0,28%	PERF. 2020 -0,86%	EXPO NETTE ACTIONS 4,5%	VL 102,64€
----------------------	-----------------------	----------------------	----------------------------	---------------

Stratégie d'investissement

Objectif :
Fonds flexible visant à délivrer une performance fondée sur le portage obligataire et des stratégies thématiques en ligne avec nos anticipations macro-économiques ; l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à l'EONIA capitalisé + 2,0%, avec une volatilité cible inférieure à 3%, sur un horizon de placement de 3 ans minimum.

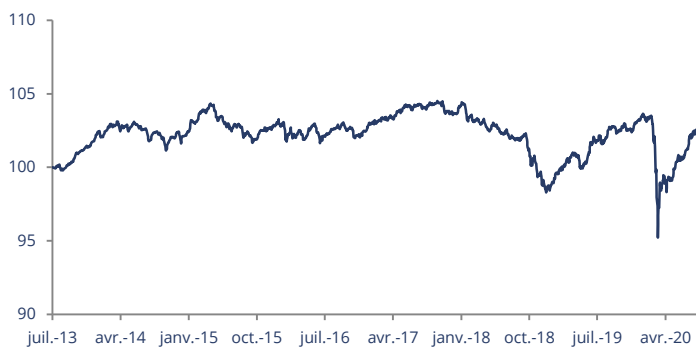
- Philosophie de gestion :**
- Combinaison d'un portefeuille obligataire et de stratégies directionnelles et de performance absolue
 - Objectif de performance régulière au travers d'une gestion active sur les marchés financiers internationaux
 - Alternative aux solutions de trésorerie longue dans un environnement de taux courts négatifs

Echelle de risque



SRR1 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	3 ans	5 ans
Amilton Strategic Income R	0,28%	-0,18%	-1,63%	-0,25%	-0,55%	-0,05%

Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Amilton Strategic Income R	-0,86%	4,55%	-4,74%	1,13%	-0,77%	1,43%	0,34%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	4,49%	3,06%	2,54%
Sharpe Ratio	0,05	-0,04	0,15
Beta	0,13	0,12	0,09

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.

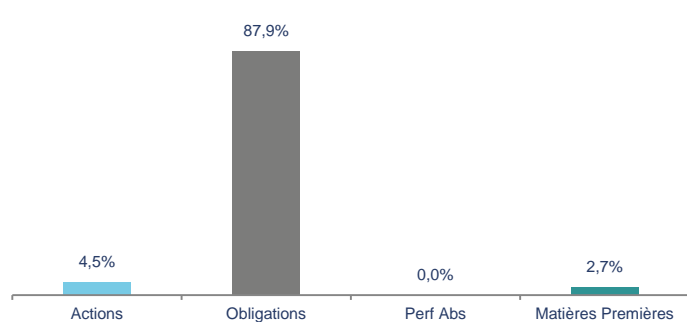
Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 5,48% et 3,18%.

Le fonds a progressé sur le mois, porté notamment par la progression des actifs risqués (actions, crédit et métaux précieux). Dans ce contexte, nous avons maintenu notre posture prudente sur les actions en conservant une exposition relativement faible tout en privilégiant les valeurs américaines qui bénéficient d'un biais croissance important. Néanmoins, nous pourrions profiter d'éventuelles corrections à venir pour augmenter progressivement la part des actions.

Sur le front obligataire, nous continuons de penser que la FED devrait, à minima, maintenir une politique ultra accommodante dans les mois à venir et nous avons initié une position d'aplatissement de la courbe américaine.

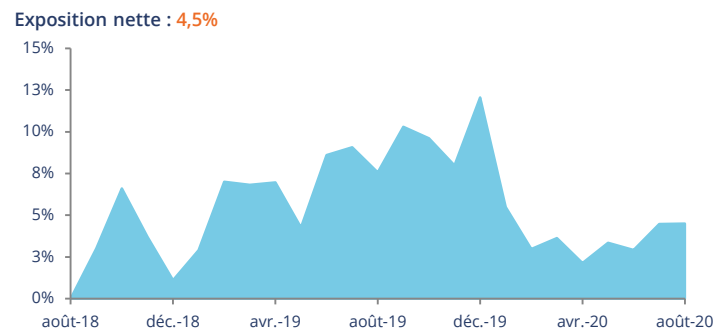
Au sein de la poche crédit, les spreads ont poursuivi leur resserrement régulier au cours du mois d'août. Aujourd'hui, les facteurs techniques évoqués avant l'été sont toujours à l'œuvre : action de la BCE, taux souverains négatifs, flux entrant sur la classe d'actifs. Et ceux-ci peuvent permettre à ce marché de progresser davantage jusqu'à la fin de l'année, notamment si les taux de défaut restent en-dessous des prévisions évoquées avant l'été. La poche est restée stable, nous avons complété la position sur Ford Bank sur le segment high yield. Avec la reprise des nouvelles émissions, le mois de septembre va nous donner l'opportunité de faire évoluer de nouveau la poche en allégeant, notamment, des positions sur les financières revenues à des niveaux de spreads d'avant crise.

Exposition par classe d'actifs

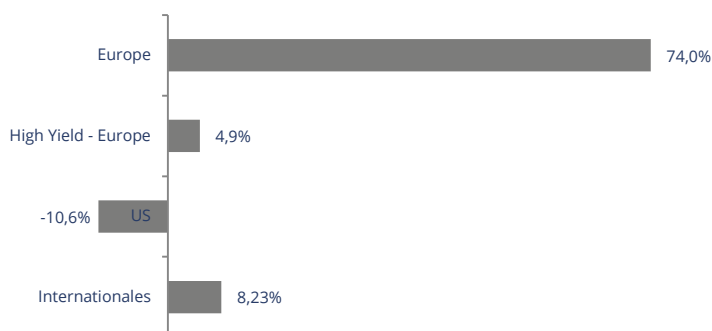


Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Exposition Obligations excluant les dérivés.

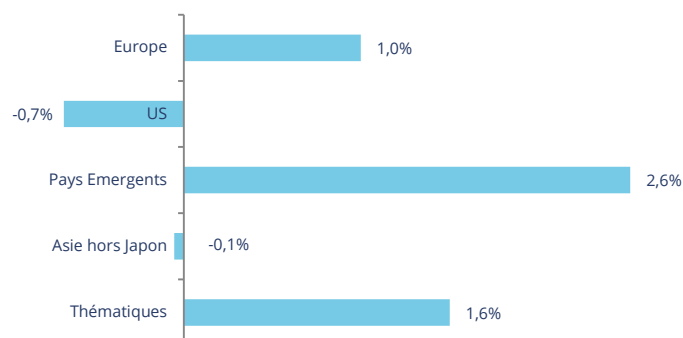
Evolution de l'exposition nette Actions



Répartition de la poche Obligations (hors dérivés)



Répartition de la poche Actions (avec dérivés)



Caractéristiques de la poche Obligations

	Données Chiffrées
Maturité Moyenne (en années)	2,26
Rating Moyen	BBB
Rendement Actuariel	0,81
Sensibilité Taux	2,12
Sensibilité du portefeuille Crédit	2,14

Principales lignes (hors dérivés)

Ligne	Catégorie	Rating	Poids
Italie Btps 1 3/4 07/01/24	Europe	BBB-	3,4%
France 0 1/2 05/25/26	Europe	AA	3,0%
Bureau Veritas 1 1/4 09/07/23	Europe	NR	2,9%
Italie Btps 4 09/01/20	Europe	BBB-	2,8%
Ofi Precious Metals I	Internationale	-	2,7%
Total 5 premières lignes			14,7%
Nombre de lignes en portefeuille			91

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 + 2,0%
Indicateur de référence	-	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
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	1 part	Actif net du fonds	25,0M€

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.