

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0012904654
Code Bloomberg	LFPGLBI
Devise du fonds	Euro
Date de création :	12 octobre 2015
Société de gestion	AMILTON AM
Forme juridique :	FCP de droit français conforme aux normes européennes
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Durée de placement recommandée :	2 ans
Dépositaire	CACEIS Bank
Ind. de référence	EONIA + 2,50 %
Centralisateur des ordres :	CACEIS Bank
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration
Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Souscriptions/Rachats :	Quotidien à cours inconnu Cut off 11h00 Règlement J+2 ouvrés
Frais de gestion :	Part I : 0,70 % TTC de l'actif net
Commission de surperformance :	15% TTC de la performance excédant l'indice de référence
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Affectation des résultats :	Capitalisation
Contact :	P.Farhi 01 44 82 75 44 pfarhi@amilton.fr

PHILOSOPHIE DE GESTION ET OBJECTIF

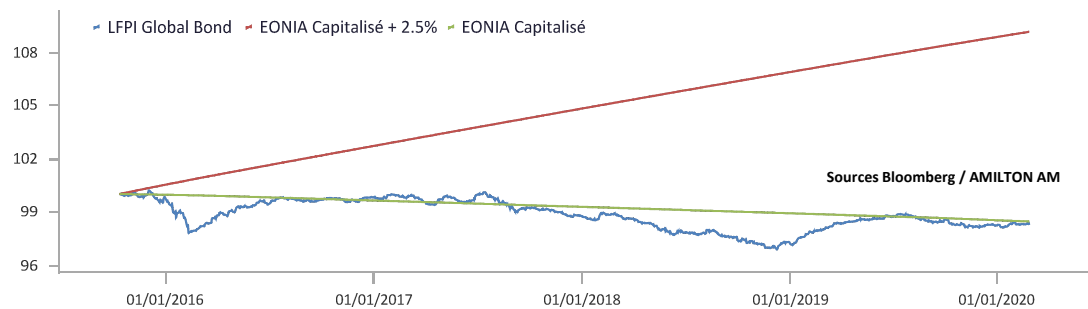
LFPI Global Bond est un fonds d'obligations internationales dont la gestion est active et discrétionnaire. Son objectif de gestion est de réaliser une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de l'EONIA capitalisé + 2,5 % sur l'horizon de placement recommandé de deux ans. Le fonds est investi en obligations et autres titres de créances négociables, libellés en toutes devises, d'émetteurs publics ou privés, provenant des marchés de l'OCDE. Une exposition sur les pays hors OCDE dits émergents est autorisée mais restera accessoire (10 % maximum de l'actif net du fonds). La sensibilité du fonds est comprise entre [-7, +7]. L'exposition totale au marché des devises sera inférieure ou égale à 100 % de l'actif net. L'exposition au marché actions restera accessoire et comprise entre [-10 %, +10 %].

PERFORMANCES

2020	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jui	Jui	Aoû	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
Fonds	0,20%	-0,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05%
Indice	0,18%	0,15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,33%

2019	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jui	Jui	Aoû	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
Fonds	0,43%	0,23%	0,44%	0,15%	0,13%	0,13%	0,02%	-0,30%	-0,07%	-0,08%	-0,20%	0,07%	0,95%
Indice	0,18%	0,17%	0,17%	0,19%	0,18%	0,17%	0,20%	0,18%	0,18%	0,18%	0,16%	0,18%	2,12%

*Sources Bloomberg / AMILTON AM



	Fonds	Eonia	Eonia+2.50%	Fonds	Eonia	Eonia+2.50%
1 an (flat)	0,33%	-0,41%	2,15%	-0,50%	-0,38%	2,18%
Depuis la création (annualisé)	-0,42%	-0,35%	2,20%			

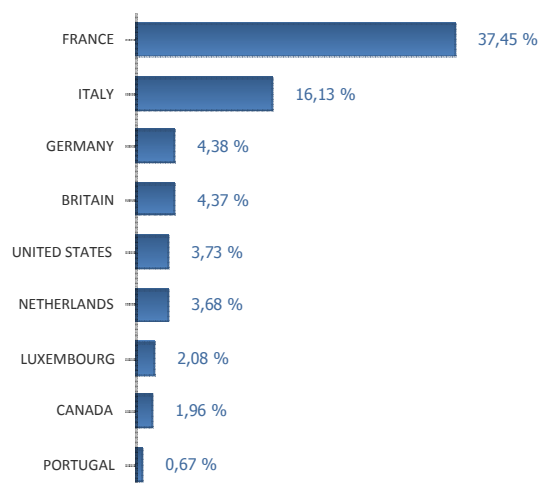
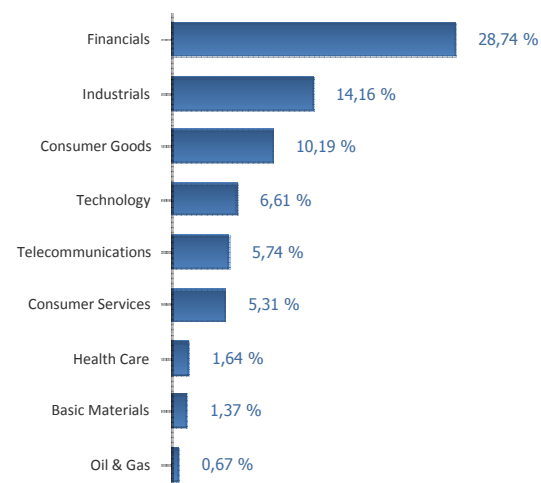
Les performances passées ne présument pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur liquidative du Fonds peut varier à la hausse ou à la baisse. Il est possible que les investisseurs ne puissent pas récupérer l'intégralité des montants investis.

INDICATEURS TECHNIQUES

	Fonds
Sensibilité	1,70
Expo. devises hors euro	0,00 %
Expo. hors OCDE	0%
Rating Moyen	BBB-
Volatilité (52 semaines)	0,58 %
Meilleur mois	0,67%
Moins bon mois	-0,90%
Drawdown	-3,29%
Ratio de Sharpe (52 semaines)	1,28

PRINCIPALES OBLIGATIONS

HAVAS 1.875% 12/2020	3,30 %
FCE BANK 1.875 06/21	3,02 %
MEDIOBANCA 0.625% 09/2022	2,97 %
ALD 0.875% 07/2022	2,65 %
ATOS 2.375% 07/2020	2,65 %
DASSAULT SYSTEMES 0.125 % 09/2026	2,62 %
FCA BANK 0.50% 09/2024	2,61 %
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10/2022	2,45 %
Thales SA 2.125% 09/2021	2,37 %
Goldman Sachs 2 % 07/23	2,09 %

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (hors liquidités, hors opcv)
Répartition géographique

Répartition sectorielle


COMMENTAIRE DE GESTION

L'extension à l'échelle mondiale de l'épidémie de coronavirus a créé un stress très violent sur les marchés tout au long du mois de février. L'impact de cette épidémie sur la croissance mondiale a bouleversé les scénarios de valorisation des actifs financiers. Ainsi, le 2 ans allemand termine le mois à -0.77% intégrant, de nouveau, un nouvel assouplissement monétaire de la BCE. En parallèle, le marché du crédit a subi, en fin de mois, une tension notable, à l'image de l'Itraxx crossover 5 ans qui est passé de 231 bps à 303 bps sur le mois. Nous avons assisté à une décompression entre les segments Investment Grade et High Yield, avec une sous-performance marquée des émetteurs high yield.

Le portefeuille crédit est resté stable sur le mois à l'exception de la vente d'une position high yield : Adler 12/2021 (foncière allemande). Malgré sa durée courte, le portefeuille n'a pas été immune face à la tension sur le marché du crédit, les émetteurs high yield étant plus particulièrement touchés comme Adler, FiatChrysler ou Telecom Italia, avec un biais de sous-performance sur les émetteurs du secteur cyclique (industrie, matériaux de construction, automobile). Nous nous concentrons aujourd'hui sur les émetteurs qui accumulent une trésorerie robuste qui pourra leur permettre de faire face à un choc d'activité qui, même prolongé, devrait rester temporaire.

Nous avons clôturé la position Euro/Dollar le 03/02 sur un niveau de 1.1103.

Suite à la correction marquée sur les indices actions, nous avons repris un biais légèrement acheteur de +0.61% de l'actif. Nous attendons un rebond dans un marché survendu et en attente d'actions des Banques Centrales, mais le changement d'horizon quant à l'impact de la crise sur l'économie mondiale nous fait pencher vers un point d'achat moyen terme qui devrait être plus bas.

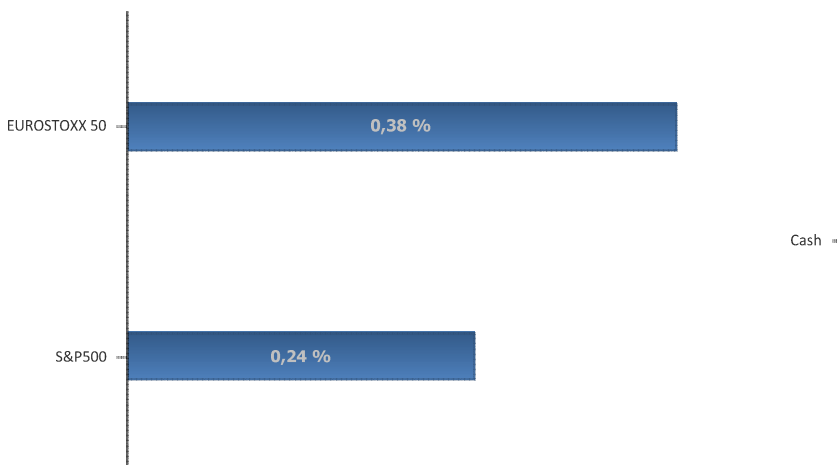
Nous gardons une sensibilité taux relativement stable de 1.70 en fin de mois.

RATING PAR MATURITÉ - Portefeuille titres - % actif

Best Rating	1-3	3-5	5-7	Total
A	9,08 %	6,09 %	2,62 %	17,79 %
BBB	24,37 %	7,83 %	1,32 %	33,51 %
BB	3,11 %			3,11 %
NR	15,36 %	2,72 %		18,09 %
AA		1,96 %		1,96 %
Total	51,92 %	18,60 %	3,94 %	74,46 %

SENSIBILITÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE ET PAR MATURITÉ

ZONE GEOGRAPHIQUE	1-3	3-5	5-7	Total
ZONE EURO	0,678	0,539	0,239	1,455
EUROPE ex ZE	0,056			0,056
USA	0,031	0,069		0,100
AMERIQUE ex		0,086		0,086
Total	0,765	0,693	0,239	1,697

Répartition indices actions

Répartition par devises

Cash

DISCLAIMER

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant cet OPCVM, notamment le DICI et le prospectus sont disponibles auprès d'AMILTON Asset Management ou sur le site www.amilton.fr. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas un conseil d'investissement ou une sollicitation pour un investissement dans ce fonds. La responsabilité d'AMILTON Asset Management ne saurait être engagées sur une décision prise sur la base de ces informations. Les opinions présentées dans ce document le reflet de nos analyses à un moment donné et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement. Elles ne préjugent en rien des évolutions ou de résultats futurs. Ce fonds est soumis à un certain nombre de risques dont un risque de perte en capital, de crédit, de taux ou encore de change. Les risques détaillés sont décrits dans le prospectus du fonds. Nous vous recommandons d'en prendre connaissance avant tout investissement dans ce fonds.