

ISIN FR0010729087	PERF. 1 MOIS 21,71%	PERF. 2020 -9,67%	EXPO NETTE ACTIONS 100,5%	VL 134,57€
----------------------	------------------------	----------------------	------------------------------	---------------

### Stratégie d'investissement

#### Objectif :

Fonds flexible international, bénéficiant d'une gestion active et discrétionnaire, dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 4,10% par an, sur un horizon de placement de cinq ans

#### Philosophie de gestion :

- Exposition aux actions internationales pouvant varier de 0% à 100% en fonction du positionnement dans le cycle économique
- Recherche de thématiques d'investissement globales visant à capter les grandes tendances de marché
- Stock picking de conviction sans contrainte géographique ou sectorielle

### 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 03/09/2012

### Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amilton Global R	21,71%	-4,69%	-12,05%	-8,75%	-4,18%	-1,81%

### Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Amilton Global R	-9,67%	18,14%	-18,66%	9,49%	-2,36%	11,99%	4,23%	16,21%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	36,51%	25,21%	20,40%
Sharpe Ratio	-0,12	-0,15	-0,07
Beta	1,16	1,13	0,99

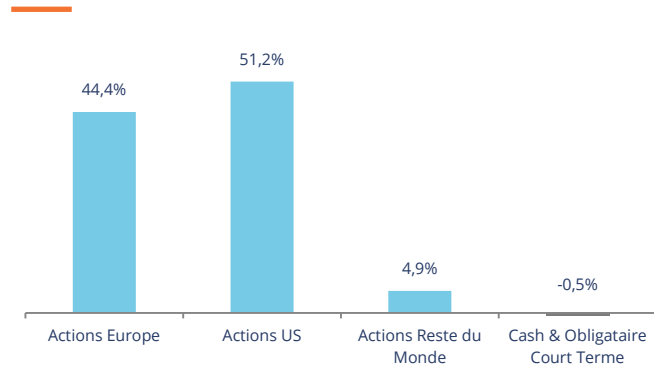
### Commentaire de gestion

L'annonce par Moderna d'un vaccin présentant un taux d'efficacité très élevé et accessible rapidement, suivi d'une annonce d'un autre vaccin par Pfizer, puis par AstraZéneca, tous ouvrant la voie à une approbation réglementaire potentielle dans quelques semaines, a complètement retourné la psychologie des marchés. En effet, ceux-ci se sont instantanément projetés dans l'après Covid-19, anticipant une reprise économique très forte, certes liée à un effet de base exceptionnellement favorable. Toutefois, cette reprise devrait intervenir après 12 mois de stratégies agressives des entreprises en matière de réduction des dépenses d'investissement et de réduction de coûts, d'où l'impact très fort que l'on peut anticiper sur les marges. Les taux longs, toujours très bas et maintenus à ces niveaux par les politiques des banques centrales, ont commencé à remonter.

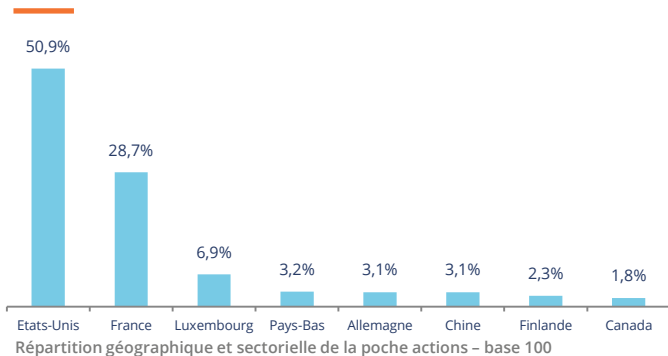
Un résultat retardé mais décisif de l'élection présidentielle du 3 novembre, qui a vu le démocrate Joe Biden vaincre le président Donald Trump, a également été une source de soulagement pour les investisseurs qui craignaient un résultat confus qui pourrait contribuer à l'incertitude politique. Ainsi que M. Trump a continué à contester le résultat, ses efforts pour l'annuler ont rencontré une série de défaites devant les tribunaux.

Le rapport entre la valorisation des valeurs de croissances et des valeurs cycliques avait retrouvé le niveau de 2000, au moment de la bulle technologique. Le mouvement initial de correction a donc été d'autant plus violent. Amilton Global était positionné pour bénéficier de ce mouvement, et progresse ainsi de 21.71% sur le mois. Les valeurs cycliques de qualité et industrielles (ArcelorMittal, Airbus, Thalès), les valeurs financières (Crédit Agricole, Axa, BNP), ainsi que les valeurs liées à l'énergie (Pionner Natural Resources, Total) ont largement contribué à cette performance, dont nous pensons qu'elle devrait se confirmer dans les prochains mois.

## Exposition nette par classe d'actifs



## Répartition géographique



## 10 premières lignes

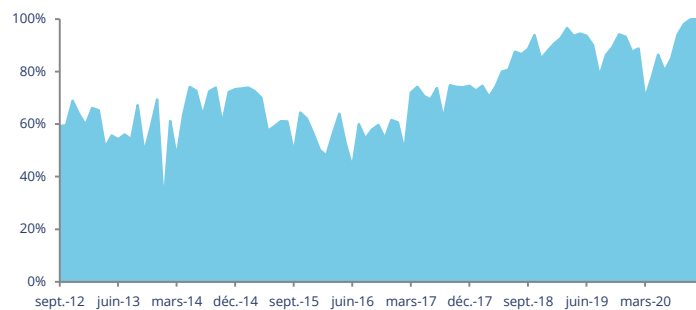
Ligne	Pays	Secteur	Poids
Arcelor Mittal	Luxembourg	Matériaux	6,9%
Crédit Agricole	France	Finance	5,1%
Southwest Airlines	Etats-Unis	Industrie	4,9%
Schlumberger	Etats-Unis	Énergie	4,6%
Renault	France	Conso. Discrétionnaire	4,4%
Airbus	France	Industrie	4,4%
Applied Materials	Etats-Unis	Techno. de l'info	4,1%
United Airlines Holdings	Etats-Unis	Industrie	4,0%
Total	France	Énergie	3,9%
Cleveland-Cliffs	Etats-Unis	Matériaux	3,8%
<b>Total 10</b>			<b>46,2%</b>
<b>Nombre de ligne</b>			<b>28</b>

## Caractéristiques principales

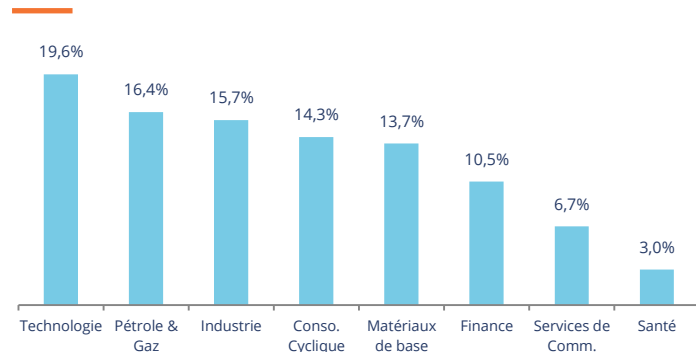
ISIN	FR0010729087	Société de gestion	Amilton AM	Devise de référence	Euro
Code Bloomberg	SWANCL FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais de gestion fixes	1,80% max.
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de performance	15% au-delà de 5% par an
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de mouvement	cf. prospectus
Date de création du fonds	15/12/2005	Eligible au PEA	Non	Gérants	M. de la Servière
Date de création de la part	15/12/2005	Affectation des résultats	Capitalisation	Actif net du fonds	3,3M€
Changement de stratégie	03/09/2012	Souscription min. initiale	0,01 part		

## Evolution de l'exposition nette Actions

Exposition nette : 100,5%



## Répartition sectorielle



## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Arcelor Mittal	1,81%	Alibaba Group Holding	-0,61%
Crédit Agricole	1,67%	Société Générale	-0,07%
Axa	1,56%	Mcdonald's	-0,04%
Thales	1,44%	United Airlines Holdings	-0,02%
Airbus	1,41%	Amazon.com	0,00%

### 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.