

ISIN FR0011668730	PERF. 1 MOIS 3,33%	PERF. 2020 -1,45%	EXPO NETTE ACTIONS 61,0%	VL 120,24€
----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------------	---------------

### 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	3,33%	-1,45%	5,62%	11,78%	1,83%	2,25%

### Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Solution R	-1,45%	12,96%	-5,12%	5,07%	0,73%	7,22%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	23,00%	13,94%	11,12%
Sharpe Ratio	-0,04	0,16	0,24
Beta	0,73	0,64	0,53

### Commentaire de gestion

Après un début d'année aux allures de fin du monde, 2020 s'achève sur une meilleure note, avec notamment l'aboutissement d'accords attendus avec impatience. C'est en particulier le cas pour l'Europe qui a enfin fini par s'entendre avec le Royaume-Uni sur le Brexit. Par ailleurs, l'UE et la Chine ont conclu des négociations en vue d'un accord global sur les investissements et les relations commerciales entre les deux zones. Aux Etats-Unis, le président Trump a finalement ratifié le plan de relance de 900 milliards de dollars permettant de prolonger les programmes d'allocation chômage et d'assurer le financement de certaines agences gouvernementales et ainsi d'éviter un shutdown.

Sur le plan des politiques monétaires internationales, les principales banques centrales ont maintenu le cap d'une politique de taux bas et ont prolongé, voire renforcé, leurs programmes d'achats d'actifs afin de préserver des conditions de financement favorables.

Enfin, des campagnes de vaccination ont débuté au niveau mondial, ce qui devrait constituer un facteur déterminant pour une reprise durable de l'économie et de l'investissement.

Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 2,30% et 1,77%.

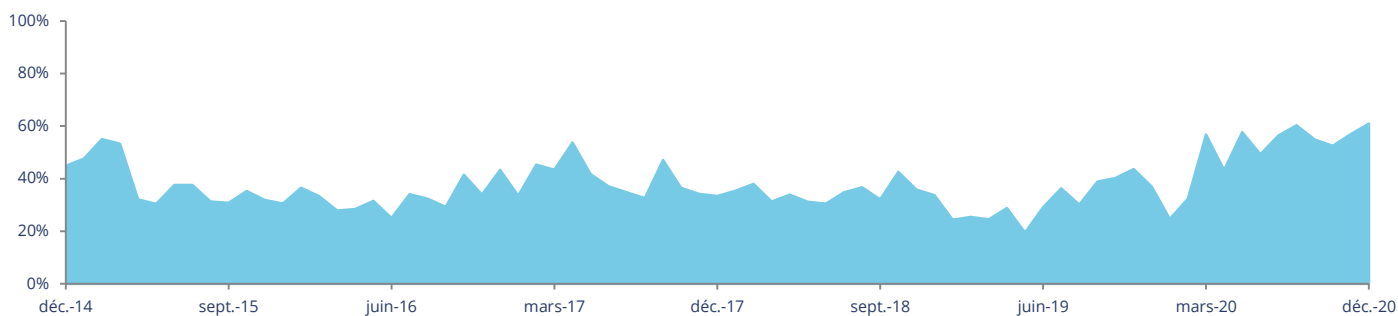
Au cours du mois, nous sommes restés positifs sur les marchés d'actions. Le fonds a donc reflété cette vue avec une part en actions souvent proche ou légèrement supérieure à 60%, et très diversifiée géographiquement.

Nous avons élargi notre exposition thématique aux sociétés minières et plus généralement à celles qui profiteront de la transition énergétique en cours. Nous sommes en revanche restés vigilants sur les valorisations et les risques de bulles sur certains segments de cette thématique.

En revanche, bien que nous ne détenions généralement pas d'obligations en raison du niveau des taux d'intérêt que nous jugeons trop bas, nous avons initié une position sur les obligations chinoises qui nous permet de nous exposer au Yuan.

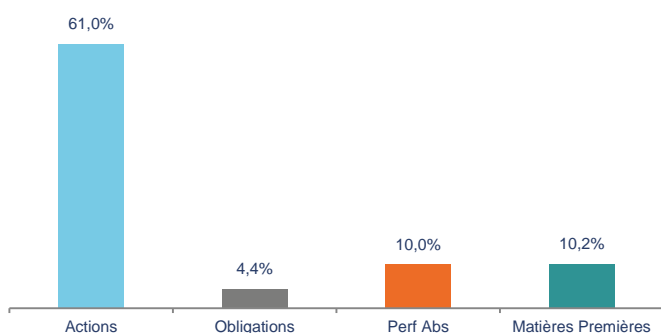
## Evolution de l'exposition nette Actions

Exposition nette : 61,0%

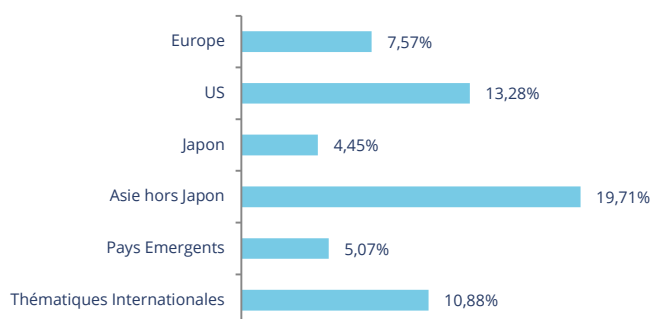


Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

## 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	31,3M€
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.