

ISIN
FR0011668730

PERF. 1 MOIS
1,17%

PERF. 2021
6,15%

EXPO NETTE ACTIONS
56,2%

VL
127,64€

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 :

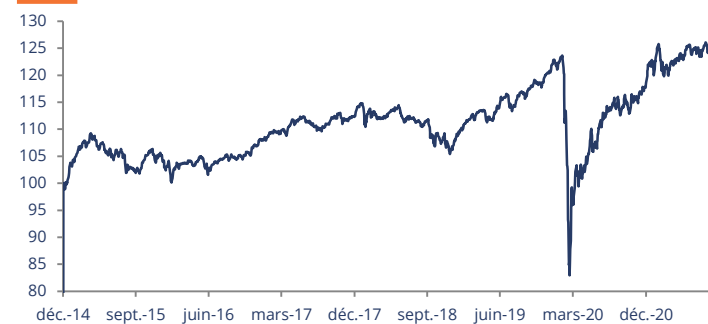
- Gestion active et discrétionnaire basée sur trois moteurs de performance : Actions, Performance Absolue et Obligataire
- Approche combinant allocation stratégique visant à capter les grandes tendances de marché et ajustements tactiques visant à rechercher des opportunités à court terme
- Construction 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
Amitlon Solution R	1,17%	9,77%	13,12%	19,31%	4,19%	3,59%

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amitlon Solution R	6,15%	-1,45%	12,96%	-5,12%	5,07%	0,73%	7,22%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	8,36%	14,18%	11,34%
Sharpe Ratio	1,22	0,33	0,35
Beta	0,45	0,62	0,57

Commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, après l'adoption du plan bipartisan d'infrastructures par le Sénat, le projet de loi sera voté par la Chambre des représentants après une entente sur la réconciliation budgétaire. Sur le front monétaire, Jerome Powell a tenu à Jackson Hole un discours constructif et attentiste face à une hausse de l'inflation toujours considérée comme temporaire. Le ralentissement du rythme des rachats d'actifs par la FED dépendra de l'amélioration des chiffres de l'emploi et les investisseurs ont été rassurés par l'absence de changement de politique monétaire pour l'instant.

En Europe, sous l'effet de la réouverture des économies, les chiffres d'inflation ont accéléré même si le niveau récemment atteint est sans commune mesure avec la situation américaine. Les prochaines élections en Allemagne pourraient néanmoins déboucher sur une coalition centrée sur le SPD et les verts, ce qui favoriserait la poursuite à moyen terme d'une politique monétaire européenne expansionniste.

En Chine, le gouvernement a poursuivi son action de régulation concernant de nombreux secteurs de l'économie, avec notamment l'annonce de mesures fortes concernant l'éducation privée au début du mois d'août qui ont pesé sur les bourses locales.

Sur le mois, les indices Eurostoxx 50 et MSCI World ACWI en euro avec dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 2,63% et 2,97%.

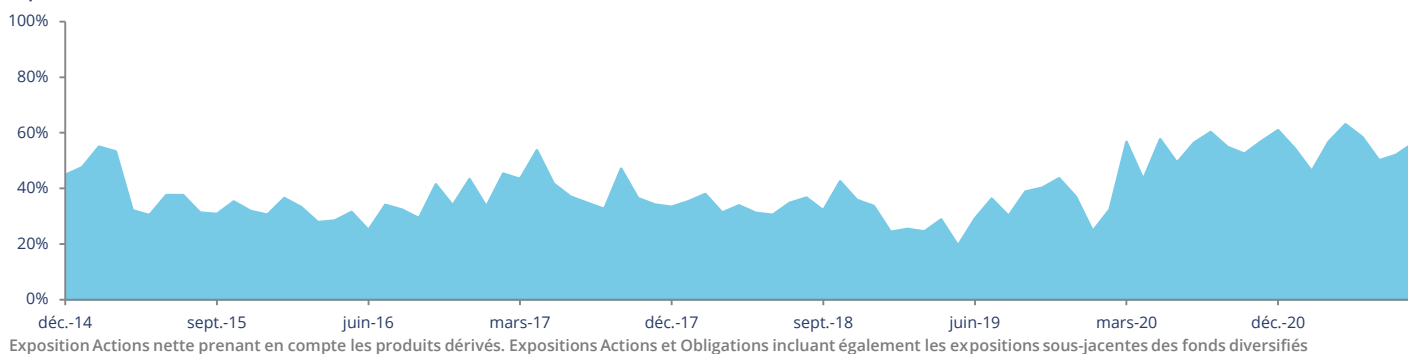
Dans ce contexte plutôt favorable, le fonds affiche une performance en hausse en août, dans un environnement estival assez calme sur les marchés développés et marqué par des volumes d'échanges faibles.

Au cours du mois, nous avons remonté la part des actions sur toutes les zones géographiques à l'exception de l'Europe que nous avons surpondérée au cours des derniers mois et de la Chine dont la visibilité est actuellement réduite en raison des réformes gouvernementales. La poche thématique a également été légèrement renforcée sur les actions et les métaux liés à la transition écologique.

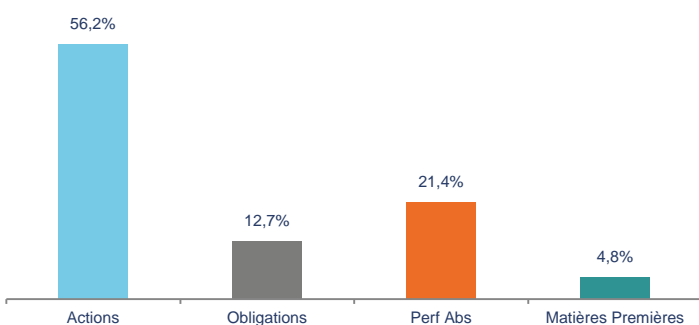
Parmi les autres ajustements réalisés, le plus notable a été notre couverture partielle du portefeuille contre un éventuel scénario inflationniste plus durable qu'attendu. Nous avons ainsi vendu des futures sur obligations américaines et sommes revenus partiellement sur les métaux précieux après leur baisse depuis le début de l'année.

Evolution de l'exposition nette Actions

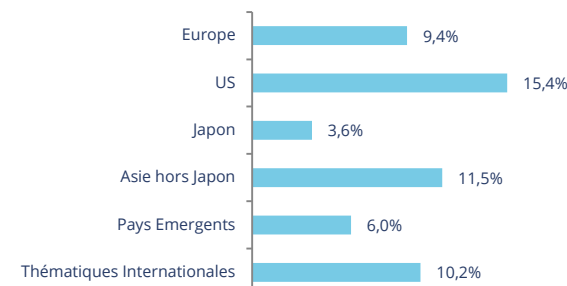
Exposition nette : 56,2%



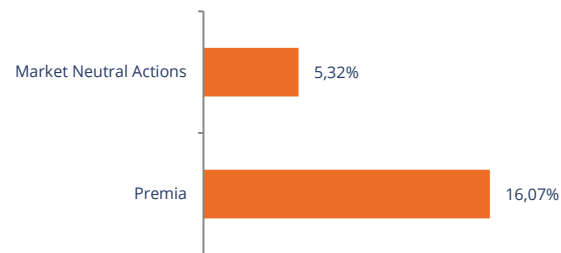
Exposition par classe d'actifs



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	33,4M€
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. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Amilton AM, Thomson Reuters, Bloomberg.