

ISIN FR0011507193	PERF. 1 MOIS 0,84%	PERF. 2020 0,14%	EXPO NETTE ACTIONS 6,0%	VL 103,67€
----------------------	-----------------------	---------------------	----------------------------	---------------

Stratégie d'investissement

Objectif :
Fonds flexible visant à délivrer une performance fondée sur le portage obligataire et la mise en œuvre de stratégies thématiques. 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



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



Le prospectus du fonds et sa stratégie d'investissement ont été modifiés le 16 mars 2020

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amilton Strategic Income R	0,84%	0,14%	-0,27%	0,08%	-0,09%	0,02%

Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Amilton Strategic Income R	0,14%	4,55%	-4,74%	1,13%	-0,77%	1,43%	0,34%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	4,67%	3,14%	2,59%
Sharpe Ratio	0,12	0,11	0,17
Beta	0,13	0,12	0,09

Commentaire de gestion mensuel

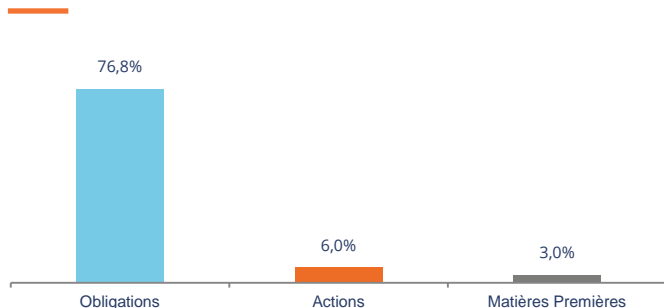
Après un début d'année aux allures de fin du monde, 2020 s'achève sur une meilleure note, avec notamment l'aboutissement d'accords attendus avec impatience. C'est en particulier le cas pour l'Europe qui a enfin fini par s'entendre avec le Royaume-Uni sur le Brexit. Par ailleurs, l'UE et la Chine ont 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%.

En décembre, le fonds s'inscrit en forte progression, profitant de la bonne dynamique des marchés, notamment sur la partie cyclique. Dans ce contexte, nos positions liées aux matières premières ont contribué positivement, en particulier sur les matériaux de base qui ont profité de la forte hausse des métaux industriels tels que le cuivre. Nos positions longues sur la Russie (via le rouble et l'indice actions MSCI Russia) ont également contribué positivement, profitant de la hausse des prix du pétrole et de l'affaiblissement du dollar. Par ailleurs, notre poche directionnelle sur les actions, dont nous avons réduit l'exposition en cours de mois, s'est aussi bien comportée.

Sur le marché du crédit, le momentum, quoique légèrement positif, s'est avéré plus faible. Les incertitudes liées au dénouement de l'accord concernant le Brexit, la baisse drastique de la liquidité à l'approche des fêtes ainsi que des valorisations plus tendues ont conduit à une forme de stabilité sur les spreads de crédit. En toute fin d'année, une importante souscription sur le fonds nous a poussés à procéder à des investissements d'attentes sur des obligations souveraines (Allemagne, France, Union Européenne) couverts en futures. Ces investissements ont eu pour conséquence d'allonger temporairement la maturité moyenne du portefeuille obligataire.

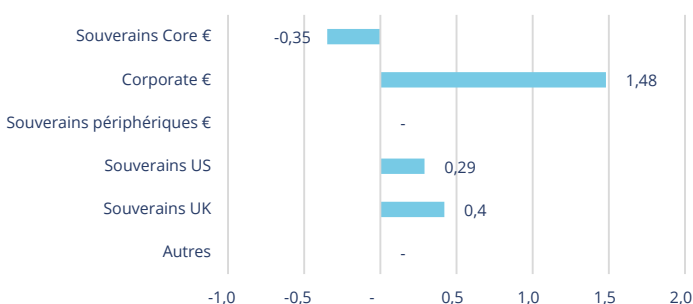
Enfin, les tonalités dovish de la FED et de la BCE au cours du mois ont alimenté un rebond significatif des cours de l'or et de l'argent permettant à notre position sur un panier de métaux précieux de réaliser la meilleure contribution.

Exposition par classe d'actifs



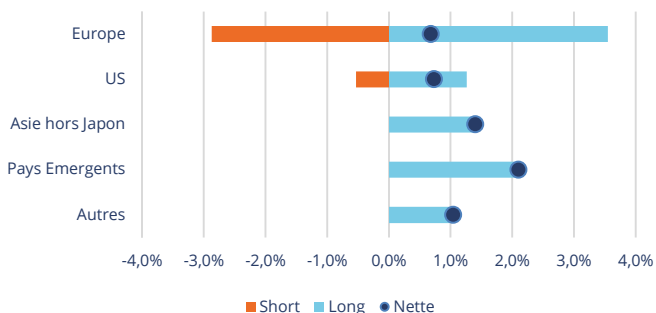
Exposition actions nette prenant en compte les produits dérivés

Répartition de la sensibilité Obligataire



Sensibilité taux nette prenant en compte les produits dérivés

Exposition géographique Actions



■ Short ■ Long ● Nette

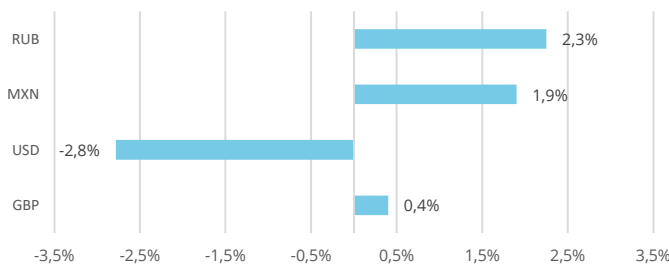
Caractéristiques de la poche Obligataire

Caractéristiques	Données
Maturité Moyenne (en année)	3,68
Rating Moyen	BBB-
Rendement actuariel	0,09
Sensibilité Taux	1,82

Rating de la poche Obligataire

Best Rating	0-3	3-5	5-7	>7	Total
AAA - AA	0,00%	0,00%	0,00%	19,30%	19,30%
A	0,00%	0,43%	0,00%	1,76%	2,19%
BBB	3,31%	2,53%	2,16%	14,11%	22,11%
BB	6,34%	1,25%	1,66%	7,32%	16,57%
B	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
NR	1,27%	1,26%	1,24%	11,10%	14,87%
Total	10,92%	5,47%	5,06%	53,59%	75,04%

Exposition Devises



Exposition devises prenant en compte les produits dérivés

Caractéristiques principales

ISIN	FR0011507193	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion financière	0,75% max. TTC
Code Bloomberg	AMOPTIR FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais administratifs externes à la Société de gestion	0,20% max. TTC
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de performance	15 % max. au-delà de l'EONIA capitalisé + 2,0%
Horizon de placement	3 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de souscription	2% max. - non acquis à l'OPCVM
Date de création du fonds	18/07/2013	Eligible au PEA	Non	Com. de rachat	Néant
Date de création de la part	18/07/2013	Affectation des résultats	Capitalisation	Com. de mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Changement de stratégie	16/03/2020	Souscription min. initiale	1 part	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny, P. Tranchet
Devise de référence	Euro			Actif net du Fonds	23,9M€

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.