

ISIN FR0013384062	PERF. 1 MOIS 0,46%	PERF. 2021 4,09%	EXPO NETTE ACTIONS 48,5%	VL 93,81€
----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------------	--------------

### 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 de 5% par an, sur un horizon de placement de 5 ans

#### Philosophie de gestion :

- Approche combinant allocation stratégique & ajustements tactiques
- Toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques
- Sélection rigoureuse de supports de grande qualité en architecture ouverte
- Gestion sur un cycle économique complet

### 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 création le 29/08/2019

### Performances cumulées

	Cumulées		
	1 mois	1 an	Depuis création*
Alpha Opportunities	0,46%	5,43%	-6,19%

### Performances calendaires

	2021	2020	2019*
Alpha Opportunities	4,09%	-9,55%	-0,37%

\*Le fonds a été créé le 28/08/2019

### Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité	7,53%
Sharpe Ratio	0,78
Beta	0,38

### 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%.

Le portefeuille a progressé ce mois-ci, porté par la hausse des actifs risqués. Dans un contexte de décélération économique globale, les discussions liées au tapering ont avantagé les valeurs de croissance et nos positions longues sur les actions américaines, en particulier celles du secteur technologique, qui ont réalisé les meilleures contributions. Nos positions sur les actions russes se sont également très bien comportées, à l'inverse de nos positions sur les sociétés minières qui ont été pénalisées par la poursuite du ralentissement de l'économie chinoise.

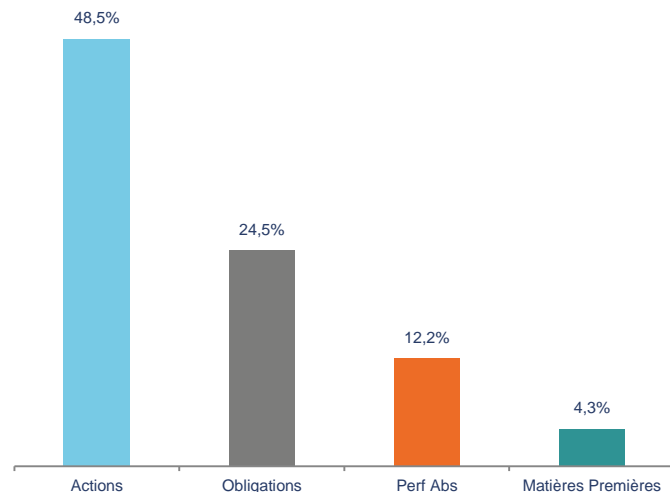
L'environnement macroéconomique semblant effectivement moins porteur, et les membres de la FED se montrant de plus en plus enclins à réduire les injections de liquidités, nous avons continué de réduire le biais reflationniste du portefeuille en clôturant notre position sur le fonds Ixios Global Mining. Dans le même esprit, nous avons initié une position d'aplatissement sur la courbe de taux américaine qui devrait profiter des révisions de croissance à la baisse pour cette année. Enfin, compte tenu des nouvelles mesures de régulation sur le secteur de la technologie prises par le gouvernement chinois, nous avons réduit nos positions sur les fonds détenant des valeurs H pour nous repositionner principalement sur les valeurs A.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Carmignac Pf Emerging et BGF China Bond se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

## Allocation d'actifs

<b>Actions</b>		<b>52,0%</b>
Amilton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	5,4%
Eleva Euroland SE I EUR Acc	Europe - All Caps	2,1%
Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund I1EUR	Asie hors Japon	4,0%
Allianz China A Shares P EUR	Asie hors Japon	2,8%
Longchamp Dalton Japan Long Only I2UH	Japon	2,7%
BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	US	13,7%
Lyxor Nasdaq-100 D-EUR	US	6,7%
Morgan Stanley-US Growth Fund Z	US	1,3%
Lyxor MSCI Russia UCITS ETF	Pays Emergents	3,2%
Carmignac Portfolio Emerging F EUR Acc	Pays Emergents	2,6%
Fidelity Sustainable Water Waste Y-A-EUR	Internationales	1,7%
Pictet Clean Energy IE	Internationales	1,0%
Schroder Global Energy Transition C	Internationales	1,0%
Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	Thématiques	3,5%
<b>Obligations</b>		<b>24,6%</b>
Amilton Short Duration	Europe	16,8%
BGF China Bond I2 EUR	Pays Emergents	7,8%
<b>Performance Absolue</b>		<b>12,2%</b>
H2O Multibonds SP IC EUR	Global Macro	3,4%
H2O Moderato SP I EUR	Global Macro	1,1%
Mlis Mlx Comm Alpha EUR B6AC	Premia	7,8%
<b>Matières Premières</b>		<b>4,3%</b>
OFI Precious Metals I	Matières Premières	4,3%
<b>Cash</b>		<b>7,0%</b>
<b>Dérivés</b>		
Euro Stoxx 50 Sep21	Actions - Europe - All Caps	-7,0%
S&P 500 Emini Fut Sep21	Actions - US	3,6%
US Long Bond (CBT) Dec21	Obligations - US	3,1%
US 5-Year T-Note Dec21	Obligations - US	-23,6%
Russian Ruble Fut Sep21	Devises	3,8%
EUR/NOK Fut TAS Sep21	Devises	-4,7%
EUR Fx Currency Fut Sep21	Devises	-14,1%

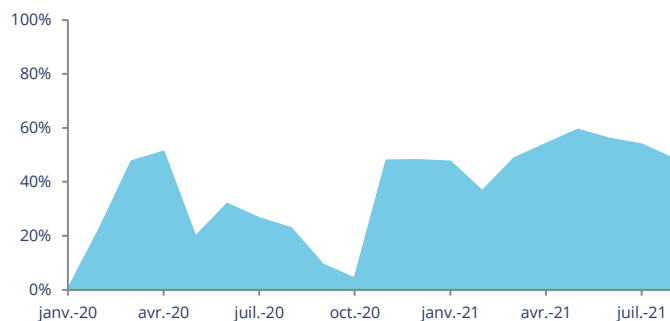
## Exposition nette par classe d'actifs



## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	0,40%	OFI Precious Metals I	-0,30%
Lyxor Nasdaq-100 D-EUR	0,30%	VV Gold Miners UCITS ETF	-0,25%
BGF China Bond I2 EUR	0,14%	JP Morgan China Fund-C USD	-0,22%

## Evolution de l'exposition nette Actions



## Caractéristiques principales

ISIN	FR0013384062	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion financières	1,5% max
Code Bloomberg	ALPOPOR FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais administratifs externes	0,30% max
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de performance	Néant
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de mouvement	Cf. prospectus
Date de création du fonds	28/08/2019	Eligible au PEA	Non	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Date de création de la part	28/08/2019	Affectation des résultats	Capitalisation	Actif net du fonds	5,3M€
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	100 euros		

### 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 et Bloomberg.