

Indépendant Patrimoine

GESTION FLEXIBLE INTERNATIONALE

ISIN FR0010077917	PERF. 1 MOIS 0,15%	PERF. 2021 0,31%	EXPO NETTE ACTIONS 55,3%	VL 19,53€
----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------------	--------------

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 l'indice composé de 35% du MSCI World et de 65% de l'indice EMTX 5-7 sur un horizon de placement de trois ans

Philosophie de gestion :

- Approche combinant allocation stratégique & ajustements tactiques
- Toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques
- Sélection rigoureuse de fonds 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 le 31/12/2014

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Indépendant Patrimoine	0,15%	4,38%	0,41%	4,94%	0,14%	0,97%

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Indépendant Patrimoine	0,31%	3,67%	4,45%	-9,42%	4,80%	2,82%	4,84%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	7,4%	7,6%	6,5%
Sharpe Ratio	0,65	0,07	0,21
Beta	0,28	0,26	0,27

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 est resté à peu près stable ce mois-ci. Les actifs risqués au sein des économies développées ont bien progressé et nos couvertures sur les valeurs américaines ont particulièrement souffert alors que nos positions longues sur les actions européennes et les valeurs de croissances internationales ont réalisé des contributions positives.

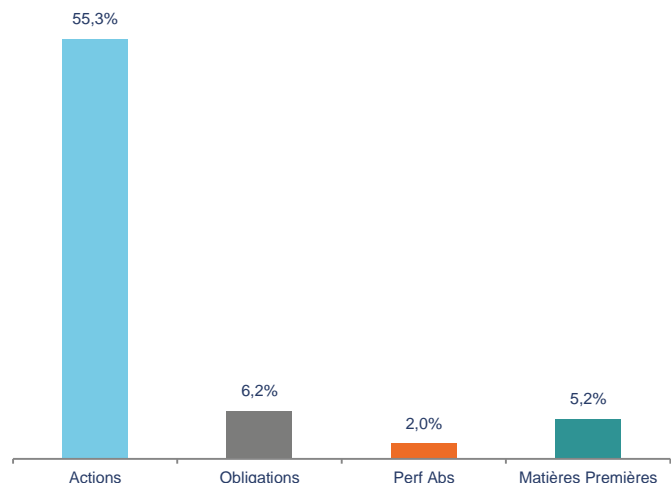
Nous n'avons pas réalisé d'arbitrage significatif sur le mois.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Echiquier Artificial Intelligence et Pictet Security se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Portefeuille

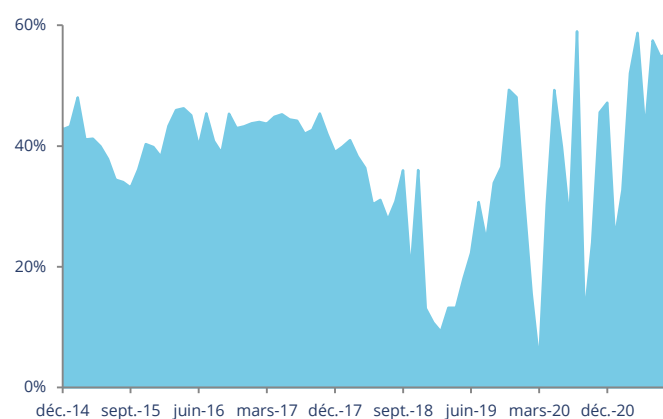
Actions		85,2%
Amilton Small Caps I	France - Small/Mid Caps	5,5%
Unibail-Rodamco-Westfield	France - Small/Mid Caps	3,1%
Groupe LDLC	France - Small/Mid Caps	2,6%
Teleperformance	France - All Caps	3,3%
Amilton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	11,0%
Betsson AB B	Europe - Small/Mid Caps	1,8%
Nokia	Europe - All Caps	2,7%
STMicroelectronics	Europe - All Caps	2,5%
Fullgoal China Small-Mid Cap Gwth Fd I1 EUR	Asie hors Japon	7,0%
Aberdeen Global China A Shr Eq I Acc EUR	Asie hors Japon	3,4%
Fujitsu	Japon	1,5%
Apple	US	3,4%
Micron Technology	US	2,7%
Amazon	US	2,6%
Invesco	US	2,4%
Vertex Pharmaceuticals	US	1,5%
Ford	US	1,4%
Lyxor New Energy	Internationales	3,7%
Ixios Global Mining S USD A	Internationales	2,8%
Fidelity Sustainable Water Waste Y A EUR	Internationales	2,8%
Pictet-Security IE	Thématiques	4,5%
Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources	Thématiques	4,3%
VV Gold Miners UCITS ETF	Thématiques	3,9%
Parvest Aqua I C	Thématiques	3,4%
Echiquier Artificial Intelligence K EUR	Thématiques	1,5%
Obligations		6,2%
LF Partners Asg Dyn In I1 USD	Thématiques	6,2%
Performance Absolue		2,0%
MonLake Alpha Quest Ucit EUR Inst	CTA	2,0%
Matières Premières		5,2%
OFI Precious Metals I	Matières Premières	5,2%
Cash		1,4%
Dérivés		
Euro Stoxx 50 Sep21	Actions - Europe - All Caps	-3,7%
S&P 500 Emini Fut Sep21	Actions - US	-10,1%
Nasdaq 100 E-Mini Sep21	Actions - US	-16,2%
US 2-Year T-Note (CBT) Sep21	Obligations - US	16,4%

Exposition par classe d'actifs



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

Evolution de l'exposition nette Actions



Caractéristiques principales

ISIN	FR0010077917	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	2% max
Code Bloomberg	GESEUR FP	Conseil	Magestionprivée.com	Com. de performance	30% max. au-delà de son indicateur de référence
Indicateur de référence	35% MSCI World + 65% EMTX 5-7	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Horizon de placement	3 ans	Valorisation	Quotidienne	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Date de création du fonds	20/09/2002	Forme juridique	FCP de droit français	Actif net du Fonds	11,4M€
Date de création de la part	20/09/2002	Eligible au PEA	Non		
Devise de référence	Euro	Affectation des résultats	Capitalisation		
		Souscription min. initiale	1 part		

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.