

ISIN FR0011276542	PERF. 1 MOIS 0,64%	PERF. 2021 4,18%	EXPO NETTE ACTIONS 41,3%	VL 116,24€
----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------------	---------------

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 sur un horizon de placement de cinq 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
Monessor	0,64%	6,84%	0,89%	4,17%	0,30%	0,82%

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Monessor	4,18%	-1,60%	7,79%	-11,43%	5,16%	0,02%	3,76%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	6,59%	11,65%	9,46%
Sharpe Ratio	1,10	0,06	0,13
Beta	0,37	0,54	0,50

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 légèrement réduit la part des actions européennes que nous avons surpondérées au cours des derniers mois. Nous avons notamment pris des profits sur les actions bancaires européennes compte tenu de leur bonne performance depuis quelques mois et souscrit en contrepartie au fonds Mandarine Global Transition spécialisé sur les différents secteurs liés à la transition écologique.

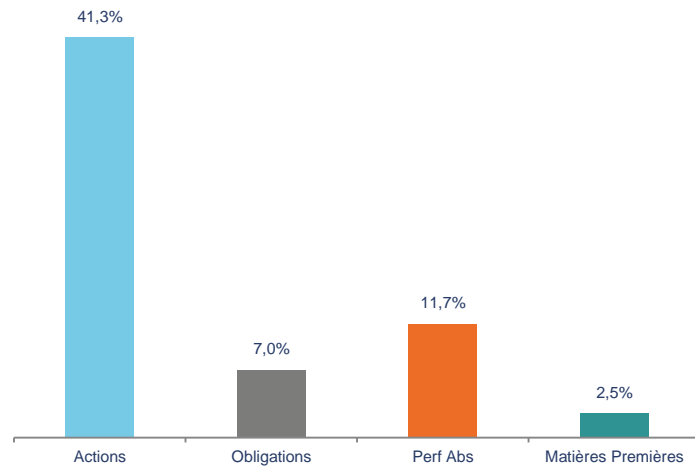
Sur la partie obligataire, nous avons augmenté la taille de notre position vendeuse sur des futures d'obligations américaines dans une optique de protection du portefeuille contre un possible réajustement des taux en raison des niveaux élevés d'inflation.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds BGF China Bond et Axiom European Banks se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Portefeuille

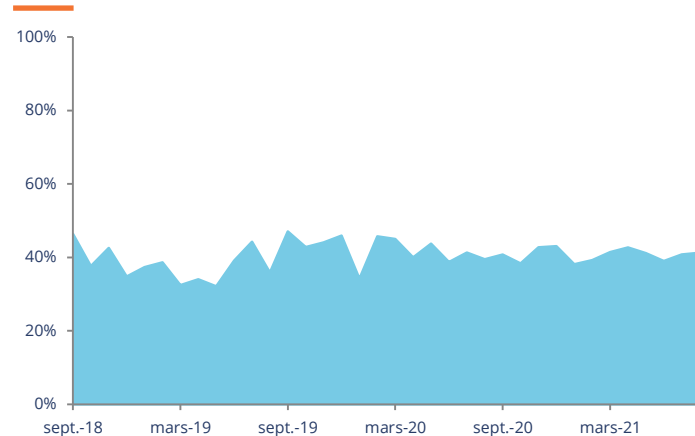
Actions		47,5%
Sextant France F	France - Small/Mid Caps	4,3%
Amilton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	15,5%
Digital Funds Stars Europe Ex-UK Acc2	Europe - All Caps	1,4%
Fullgoal China Small-Mid Cap Gth Fd I1 EUR	Asie hors Japon	2,6%
Schroder Intsel Chn A-c Eur	Asie hors Japon	1,3%
BNPP Easy S&P 500 ucits ETF C	Actions - US	8,4%
Parvest Equity Russia-IC-EUR	Pays Emergents	2,2%
Forum One VCG Partners Vietnam C EUR Acc	Pays Emergents	2,0%
Ixios Global Mining-S USD A	Internationales	3,3%
BGF World Mining Fund ED2	Internationales	2,7%
BGF Word Technology D EUR	Internationales	2,0%
Mandarine Global Transition I	Internationales	1,8%
Obligations		7,0%
BGF China Bond I2 EUR	Pays Emergents	4,9%
H2O Allegro SP I EUR	High Yield - Internationales	2,1%
Performance Absolue		11,7%
Candriam Abs Ret Eq Mkt Netrl I EUR	Market Neutral Actions	5,1%
Mlis Mlcx Comm Alpha EUR B6AC	Premia	6,7%
Matières Premières		2,5%
OFI Precious Metals I	Matières Premières	2,5%
Monétaire		27,0%
LBPAM ISR Eonia 3-6 Mois E	Monétaire - EUR	10,6%
Groupama Trésorerie IC	Monétaire - EUR	9,8%
Allianz Sécuricash SRI IC	Monétaire - EUR	6,7%
Cash		4,3%
Dérivés		
Euro Stoxx Small Fut Sep21	Actions - Europe - Small/Mid Caps	-6,3%
US 10Year Ultra Fut Dec21	Obligations - US	-6,1%

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	FR0011276542	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	1,80% max
Code Bloomberg	MONESSO FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	15% max. au-delà de 4% par an
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de mouvement	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	24/09/2012	Eligible au PEA	Non	Actif net du fonds	14,3M€
Date de création de la part	24/09/2012	Affectation des résultats	Capitalisation		
Devise de référence	Euro	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.