

ISIN FR0013445087	PERF. 1 MOIS 0,47%	PERF. 2021 4,07%	EXPO NETTE ACTIONS 37,0%	VL 97,52€
----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------------	--------------

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 5% par an, avec une volatilité cible inférieure à 10%, 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 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 02/10/2019

Performances cumulées

	Cumulées		
	1 mois	1 an	Depuis création*
Sonova	0,47%	4,47%	-2,48%

Performances calendaires

	2021	2020	2019*
Sonova	4,07%	-6,95%	0,71%

*Le fonds a été créé le 02/10/2019

Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité	7,11%
Sharpe Ratio	0,69
Beta	0,40

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 fonds affiche une performance en progression sur le mois d'août, dans un contexte favorable aux marchés développés. Au cours du mois, le fonds a bénéficié de son exposition aux marchés développés internationaux, tout particulièrement des valeurs de croissance US, aux actions japonaises ainsi qu'aux obligations chinoises.

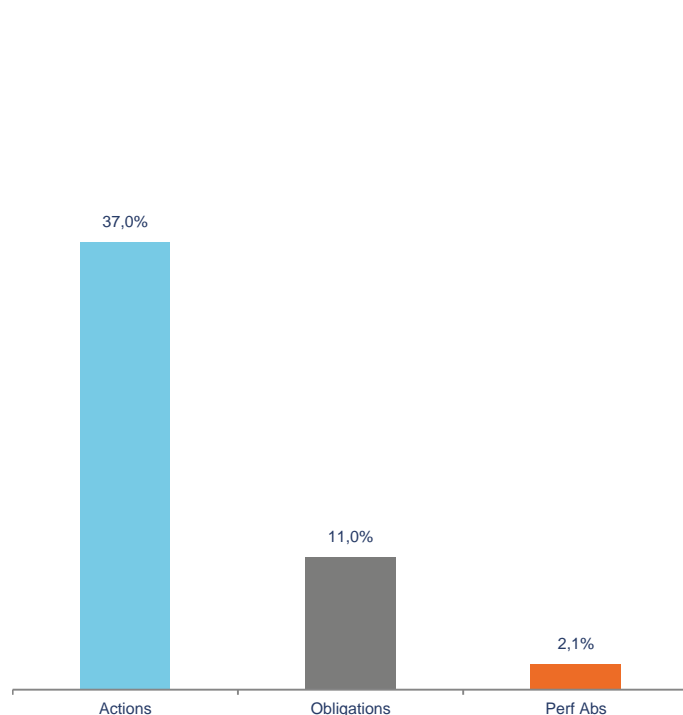
Au cours du mois, l'allocation sur les différentes classes d'actifs est restée sensiblement inchangée. Toutefois, dans un contexte moins favorable aux secteurs cycliques, nous avons initié des couvertures sur le secteur des sociétés minières et construit une position d'arbitrage contre indice sur les secteurs européens des télécoms et de la pharmaceutique.

Ainsi, nous achevons le mois avec une exposition actions abaissée à 37%.

Allocation d'actifs

Actions	54,6%
Actions - Europe - Small/Mid Caps	5,4%
Actions - Europe - All Caps	5,9%
Actions - Asie hors Japon	6,1%
Actions - Japon	3,0%
Actions - Internationales	34,3%
Obligations	11,0%
Obligations - Europe	7,9%
Obligations - Pays Emergents	3,1%
Performance Absolue	2,1%
Global Macro	2,1%
Monétaire et Liquidités	34,8%
Monétaire - EUR	30,8%
Cash	1,5%
Dérivés	
Actions - Europe - All Caps	-11,5%
Actions - US	-6,1%

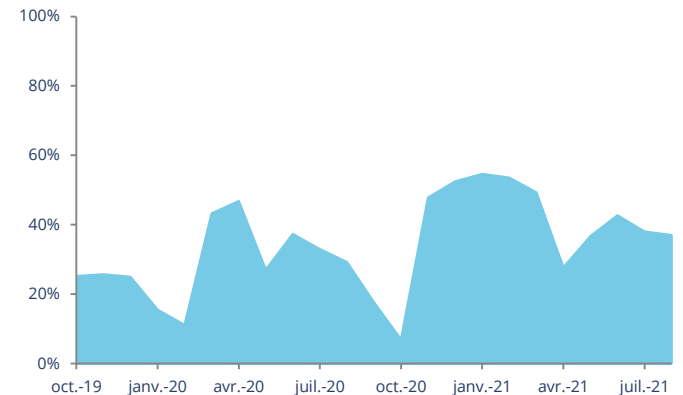
Exposition nette par classe d'actifs



Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Natixis Thematics Safety IA	0,45%	Lyxor Euro stoxx600 Healthcare	-0,04%
Amundi MSCI World UCITS EUR	0,40%	Ishares Euro 600 Telecoms DE	-0,02%
Amilton Premium Europe I	0,13%	Ixios Global Mining-s Usd A	-0,02%

Evolution de l'exposition nette Actions



Caractéristiques principales

ISIN	FR0013445087	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion financiers	1,5% max
Code Bloomberg	RSNOVA FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais administratif externes à la société de gestion	0,3% 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	02/10/2019	Eligible au PEA	Non	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Date de création de la part	02/10/2019	Affectation des résultats	Capitalisation	Actif net du fonds	21,7M€
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. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Amilton AM et Bloomberg.