

ISIN FR00140017R9	PERF. 1 MOIS 0,15%	PERF. 2021* -0,38%	EXPO NETTE ACTIONS 26,2%	VL 99,62€
----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------------	--------------

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 5 ans

Philosophie de gestion :

- Gestion patrimoniale visant à optimiser le couple rendement-risque sur la durée
- 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

L'historique du fonds étant inférieur à 1 an, la communication sur ses performances n'est pas autorisée.

Performances cumulées

	Cumulées		
	1 mois	1 an	Depuis création*
Kaolin Smart Core	0,15%	-	-0,38%

Performances calendaires

	2021*
Kaolin Smart Core	-0,38%

* Le fonds a été créé le 12/01/2021

Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité	-
Sharpe Ratio	-
Beta	-

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 américains qui devrait profiter des révisions de croissance à la baisse pour cette année.

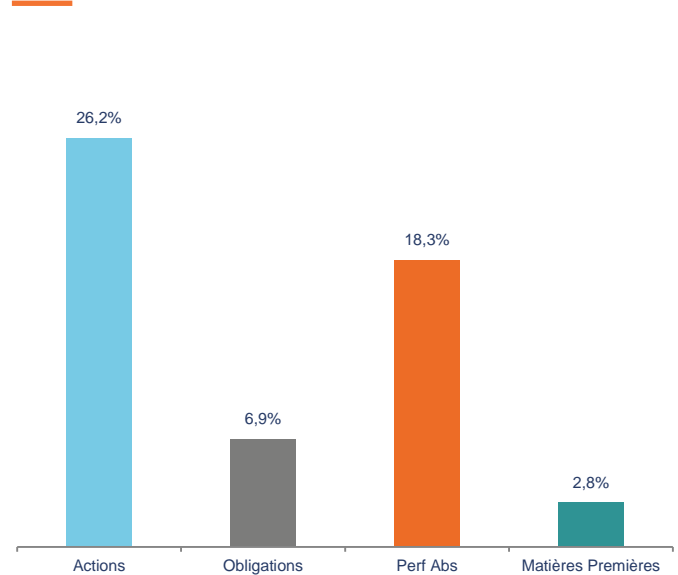
Enfin, compte tenu des nouvelles mesures de régulations sur le secteur de la technologie prises par le gouvernement chinois, nous avons réduit nos positions sur les fonds détenant des valeurs H pour nous repositionner principalement sur les valeurs A.

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

Portefeuille

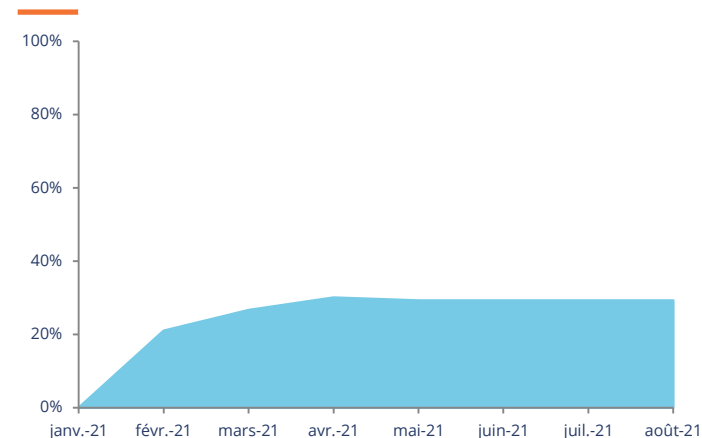
Actions		32,4%
Amilton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	5,1%
Eleva Euroland Selection I EUR Acc	Europe - All Caps	0,4%
Allianz All China Equity P EUR	Asie hors Japon	2,6%
Aberdeen Global China A Share Equity H2A	Asie hors Japon	1,9%
Longchamp Dalton Japan Long Only I2UH	Japon	1,6%
BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	US	7,8%
Lyxor NASDAQ-100 UCITS ETF D EUR	US	2,6%
Morgan Stanley-US Growth Fund-Z	US	0,7%
Lyxor MSCI Russia UCITS ETF	Pays Emergents	1,9%
Carmignac Portfolio Emerging F EUR Acc	Pays Emergents	1,0%
Echiquier World Next Leaders K	Internationales	3,3%
Schroder Global Energy Transition C	Internationales	1,0%
Pictet Clean Energy IE	Internationales	0,4%
Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources	Thématiques	1,9%
Obligations		6,9%
BGF China Bond I2 EUR	Pays Emergents	6,9%
Performance Absolue		18,3%
ML Alpha Quest UCITS EUR Inst	CTA	5,1%
Helium Fund Helium Selection A EUR	Event Driven	6,4%
MLis Mlcx Comm Alpha EUR B6AC	Premia	6,8%
Matières Premières		2,8%
OFI Precious Metals I	Matières Premières	2,8%
Monétaire		38,4%
Groupama Trésorerie IC	Monétaire - EUR	11,7%
LBPAM ISR Eonia 3-6 Mois E	Monétaire - EUR	11,4%
BNP Insticash EUR 1D Short Term I	Monétaire - EUR	7,9%
Allianz Securicash SRI	Monétaire - EUR	7,4%
Cash		3,1%
Dérivés		
Euro Stoxx Small-Mid Fut Sep21	Actions - Europe - Small/Mid Caps	-3,1%
Euro Stoxx 50 Sep 21	Actions - Europe - All Caps	-3,1%
US 2-Year T-Note (CBT) Dec21	Obligations - US	4,6%
US 5-Year T-NOTE (CBT) Dec21	Obligations - US	-9,1%
Russian RUBLE Fut Sep21	Devises	2,5%
EUR/NOK Fut TAS Sep21	Devises	-1,5%
EUR FX Currency Fut Sep21	Devises	-9,3%

Exposition nette par classe d'actifs



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

Evolution de l'exposition nette Actions



Caractéristiques principales

ISIN	FR00140017R9	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion financière	1,6% max. TTC
Code Bloomberg	KAOLISC FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais administratif externes à la société de gestion	0,30% max. TTC
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de performance	15% max. au-delà de 4% par an
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Date de création du fonds	12/01/2021	Eligible au PEA	Non	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	100 euros	Actifs net du fonds	8,1M€

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.