

ISIN FR0011668730	PERF. 1 MOIS 0,24%	PERF. 2018 -3,45%	EXPO NETTE ACTIONS 35,9%	VL 109,91€
----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------------	---------------

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 4% par an, avec une volatilité cible inférieure à 6%, sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

- Gestion active et discrétionnaire basée sur trois moteurs de performance : Actions, Performance Absolue et Obligataire
- Approche combinant allocation stratégique visant à capter les grandes tendances de marché et ajustements tactiques visant à rechercher des opportunités à court terme
- Construction du portefeuille réalisée à partir de la répartition du budget de risque entre les différentes poches (volatilité cible maximum de 6% par an)

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 changement de stratégie le 31/12/2014

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/14	3 ans	Depuis le 31/12/14
Amilton Solution	0,24%	-3,04%	1,58%	9,55%	0,52%	2,36%

Performances Calendaires

	2018	2017	2016	2015
Amilton Solution	-3,45%	5,07%	0,73%	7,22%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/14
Volatilité	6,2%	5,1%	5,6%
Sharpe Ratio	-0,49	0,10	0,42
Beta	0,38	0,30	0,31

Commentaire de gestion mensuel

Au mois de novembre, l'économie américaine est restée sur une tendance robuste soutenue par un taux de chômage au plus bas, des salaires en hausse et une consommation bien orientée, en particulier lors des ventes du Black Friday. Le secteur immobilier s'est néanmoins affiché en recul en raison de la tension sur les taux d'intérêt. En fin de mois, le discours de Jerome Powell a marqué une inflexion dans la politique monétaire américaine. En effet, il a estimé que le taux directeur actuel se situait désormais juste en dessous de la fourchette large du taux neutre, ce qui laisse penser que la FED pourrait ralentir son rythme de hausse des taux. De l'autre côté de l'Atlantique, l'économie européenne est en cours de ralentissement tandis que la Chine reste dépendante à court terme de l'évolution de ses relations commerciales avec les Etats-Unis.

Dans ce contexte toujours tendu, l'indice MSCI World ACWI en euro a progressé de +1,21% sur le mois mais l'indice Euro Stoxx a cédé -0,71%. Les indices européens de petites valeurs ont généralement reculé plus largement en novembre.

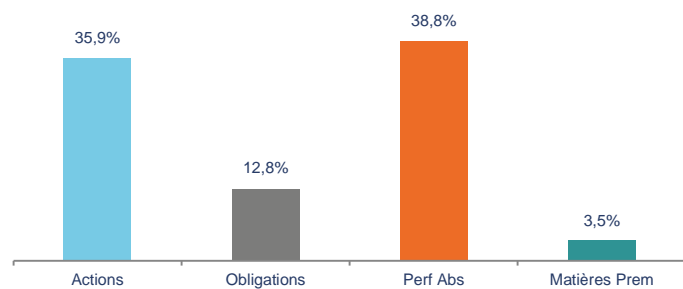
Le fonds a réussi à afficher une performance positive au mois de novembre malgré un contexte volatil et perturbé. En effet, un tel contexte a ouvert des opportunités sur les produits dérivés dont nous avons pu profiter compte tenu de la nature flexible du process de gestion. Le fonds a également profité de son exposition à la Chine et aux pays émergents.

L'exposition Actions a été significativement réduite par rapport à la fin du mois d'octobre, notamment sur l'Europe qui souffre d'un léger ralentissement économique et de problèmes spécifiques de ses principaux pays.

Sur les OPCVM, nous avons soldé des lignes sur lesquelles notre conviction a diminué dans le contexte récent (Robocap Ucits fund et Parvest Equity Japan Small Caps). Nous avons également réduit la part des fonds de performance absolue sur laquelle la visibilité s'est réduite depuis quelques mois.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Helium Selection et Aberdeen China A Equities se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

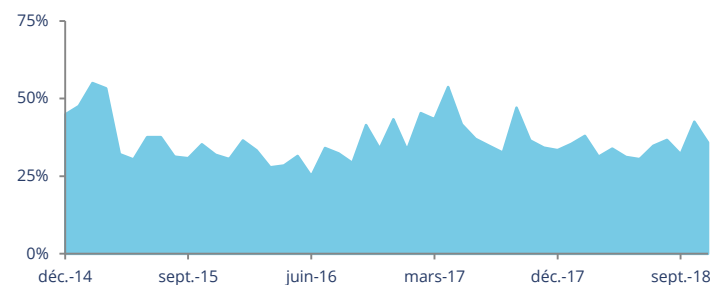
Exposition par classe d'actifs



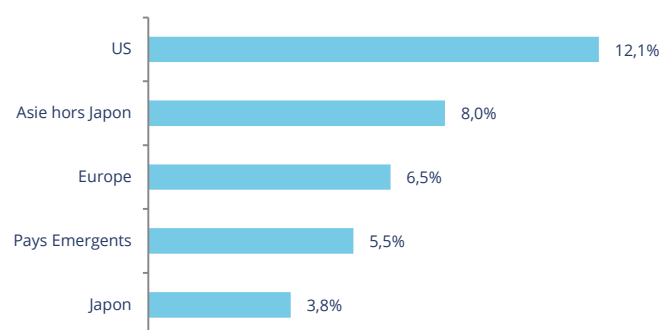
Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

Evolution de l'exposition nette Actions

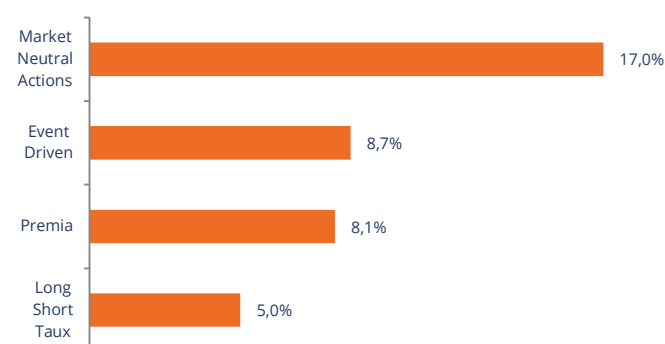
Exposition nette : 35,9%



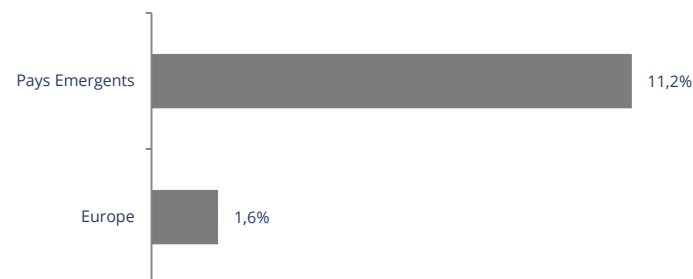
Poche Actions



Poche Performance Absolue



Poche Obligations (hors dérivés)



Principales lignes

Ligne	Poids
Exane Fund 1-Integrale-F	9,0%
Bnppeasy S&P500 Ucits Etf-C	9,0%
Helium Fund Selection S-Eur	8,7%
Lfis Vision Ucits Premia Eb Eur	8,1%
Ivo Fixed Income Eur-I Cap	7,0%
Total 5 premières lignes	41,8%
Nombre de lignes en portefeuille	21

Caractéristiques principales

ISIN	FR0011668730	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	1,45% max
Code Bloomberg	ALTSOLU FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	18% max. au-delà de 4% par an
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de souscription	2% max. - non acquis à l'OPCVM
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de rachat	Néant
Date de création du fonds	26/02/2004	Eligible au PEA	Non	Com. de mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Date de création de la part	26/02/2004	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin
Changement de stratégie	31/12/2014	Souscription min. initiale	0,01 part		
Devise de référence	Euro				

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.