

ORIENTATION DE GESTION

Amilton Global est un fonds flexible international. Son objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 4,10% par an, sur un horizon de cinq ans, par le biais d'un portefeuille mixte investi essentiellement sur les marchés actions et de taux internationaux. Cet objectif de rendement est fondé sur les hypothèses de marché retenues par la société de gestion et ne constitue pas une garantie de rendement

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN : FR0010729087

Forme juridique : FCP de droit français

Date de création du fonds : 15/12/2005

Date de reprise de la gestion : 03/09/2012

Société de gestion : Amilton Asset Management

Dépositaire : CACEIS Bank France

Valorisation : Quotidienne

Durée de placement conseillée : 5 ans minimum

Frais de gestion : 1,80% TTC max

Commission de surperformance : 15% TTC au-delà de 5% par an

VL au 29/06/2018 : 157,69€

Actif net au 29/06/2018 : 12,3M€

PROFIL DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

Risque plus faible Risque plus élevé

← →

Rendement typiquement plus faible Rendement typiquement plus élevé

Performance	
1 mois	2018 YTD
-3,27%	1,72%

Rendement / Risque	
Perf annualisée 5a	Vol 5a
6,4%	9,4%

Exposition Actions : 80,7%		
Europe	US	Autres
33,4%	47,3%	0,0%

PERFORMANCE

	Part R		Part R
1 mois	-3,27%	2018 YTD	1,72%
6 mois	1,72%	2017	9,49%
1 an	10,75%	2016	-2,36%
3 ans	10,65%	2015	11,99%
5 ans	36,47%	2014	4,23%
		2013	16,20%

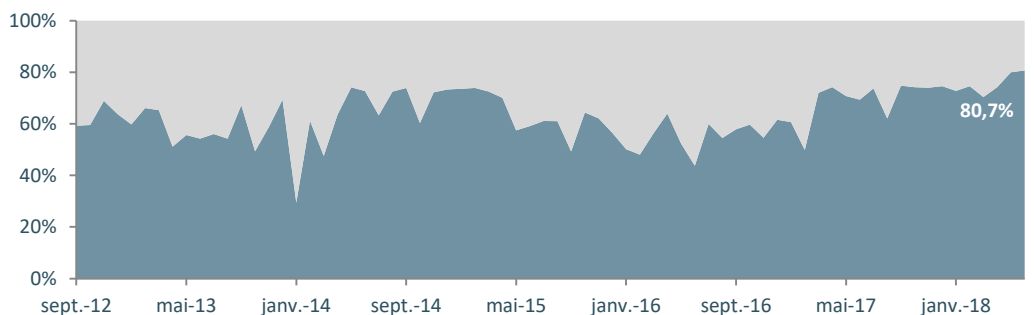
RISQUE

Part R	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	10,1%	9,7%	9,4%
Beta Actions	0,72	0,48	0,49

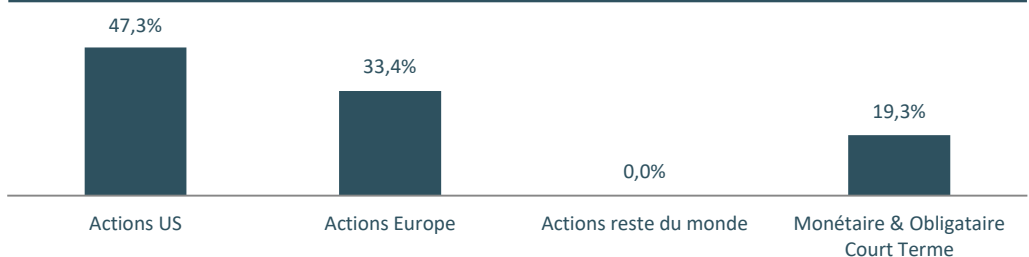
ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE EN ACTIONS



RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



STRATÉGIE ET GESTION DU PORTEFEUILLE

Pour le moment, tout va bien, mais l'avenir s'assombrit. Voilà en résumé le sentiment du marché. Pourtant, les statistiques économiques américaines ne montrent aucun signe de faiblesse, bien au contraire. En Europe, on observe un léger mieux après le ralentissement du milieu du 1er semestre 2018. On se prépare à une saison exceptionnelle de bénéfices des entreprises du S&P500, puisqu'ils devraient progresser de plus de 20%, alors que la valorisation de ce marché est retombée au niveau de sa moyenne de long terme. Certes, la pression exercée par Mr Trump sur ses « partenaires » commerciaux semble s'intensifier, et certains économistes tirent la sonnette d'alarme quant au rythme de hausse des taux de la Fed qu'ils jugent trop rapide mais l'économie continue d'accélérer outre Atlantique et, hors variations de stocks, toujours difficiles à anticiper, il est probable que le taux de croissance du PIB ait été de plus de 3,5% au 2ème trimestre, voire même de 4%.

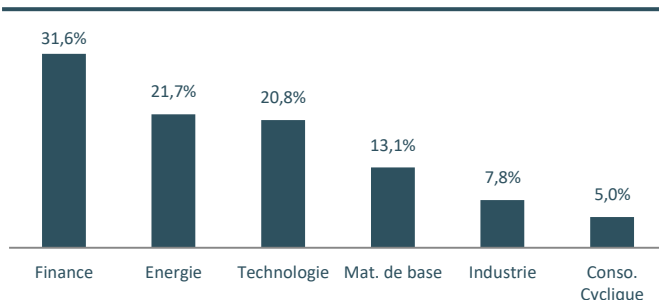
Les marchés continuent, de toute évidence, à être beaucoup plus sensibles aux éléments de risques qu'aux bonnes performances de l'économie. En témoignent les sorties des fonds actions qui ont continué au mois de juin, ainsi que la rotation sectorielle en faveur des valeurs défensives, au détriment des valeurs cycliques et technologiques.

Dans ce contexte, Amilton Global R baisse de -3,27% au mois de juin, terminant ce semestre difficile en hausse de +1,72%. La construction du portefeuille autour de 2 grandes zones – Europe et Etats-Unis – montre une fois encore sa pertinence. Les composantes les plus cycliques ainsi que les valeurs de semiconducteurs ont pesé sur la performance d'Amilton Global en juin, alors que les valeurs de consommation discrétionnaire comme Autozone ou de bio-analyse comme Eurofins ont contribué positivement à la performance globale du fonds. Nous considérons que la performance semestrielle d'Amilton Global est particulièrement satisfaisante au regard de la composition du portefeuille, qui conserve un biais pro-cyclique marqué, et continue donc de receler un potentiel significatif dans un contexte de moindre aversion au risque.

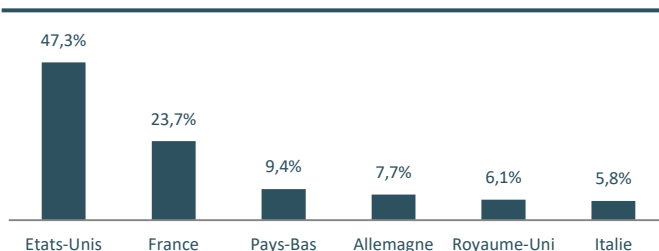
PRINCIPALES LIGNES

Sociétés	Pays	Secteurs	Poids
Tullow Oil PLC		Energie	5,0%
Bank Of America		Finance	4,9%
Unicredit Spa		Finance	4,7%
Vallourec		Energie	4,5%
Patterson-UTI Energy Inc		Energie	4,4%
Jpmorgan Chase & Co		Finance	4,4%
BNP Paribas		Finance	4,3%
Arcelormittal		Mat. de base	4,3%
Microsoft Corp		Technologie	4,3%
AK Steel		Mat. de base	4,1%
Taux d'investissement en actions			80,7%
Total 10 premières lignes			44,9%
Nombre de lignes en portefeuille			26

RÉPARTITION PAR SECTEURS (POCHE ACTIONS)



RÉPARTITION PAR PAYS (POCHE ACTIONS)



ENTRÉES – SORTIES

Valeurs entrantes	Secteur	Valeurs sortantes	Secteur
Nvidia Corp	Technologie	Autozone	Matière
Unicredit Spa	Finance		

CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

À la hausse	À la baisse
Eurofins Scientific	Applied Materials -0,38%
Autozone	Arcelormittal -0,44%
Bnp Paribas	Patterson-uti Energy Inc -0,50%
	Volkswagen -0,53%
	Nexans Sa -0,70%