

MAI 2018

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 31/05/2018 : 163,02€

Actif net au 31/05/2018 : 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
2,22%	5,15%

Rendement / Risque	
Perf 5 ans annualisée	Vol 5a
6,7%	9,4%

Exposition Actions : 80,0%		
Europe	US	Autres
39,6%	40,4%	0,0%

PERFORMANCE

	Part R		Part R
1 mois	2,22%	2018 YTD	5,15%
6 mois	6,55%	2017	9,49%
1 an	14,23%	2016	-2,36%
3 ans	12,89%	2015	11,99%
5 ans	40,05%	2014	4,23%
		2013	16,10%

RISQUE

Part R	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	9,9%	9,6%	9,4%
Beta Actions	0,70	0,47	0,47

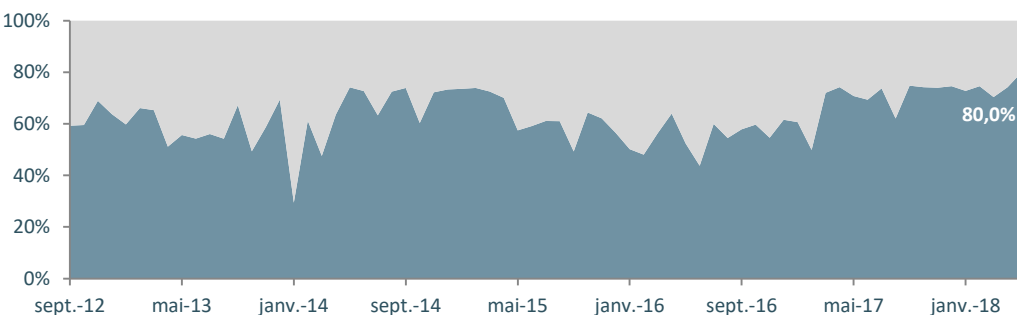
ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



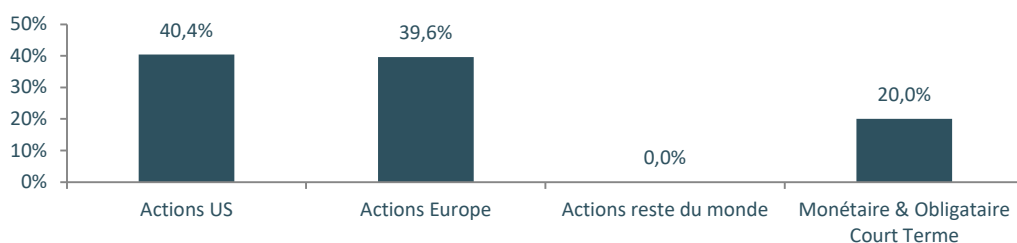
Source : Thomson Reuters, Morningstar Direct

Graphique en base 100 depuis reprise de la gestion le 03/09/2012 – Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE EN ACTIONS



RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



STRATÉGIE ET GESTION DU PORTEFEUILLE

Amilton Global progresse de +2,22% sur le mois de mai. Le fonds conserve une exposition élevée aux actions (80%), en ligne avec notre scénario macroéconomique central basé sur la ré-accelération de l'économie américaine qui s'opère depuis près d'un an. La poche actions reste plus que jamais concentrée sur l'Europe et les Etats-Unis, à pondérations pratiquement égales. Les pays émergents, absents du portefeuille, vont continuer de souffrir de la normalisation monétaire à l'œuvre aux Etats-Unis et de la réappréciation du dollar US.

Les Etats-Unis restent une zone de croissance dynamique, soutenue notamment par les mesures de déréglementation et par les allègements fiscaux. C'est aussi aux Etats-Unis que sont présentes les principales sociétés technologiques qui conçoivent et construisent les technologies de ruptures qui produiront les grands bouleversements de demain. Cette exposition américaine a particulièrement contribué à la performance globale du fonds : en effet le S&P500 a progressé de +5,92% sur le mois de mai, performance à laquelle s'ajoute le gain de +3,19% du dollar US par rapport à l'euro sur cette même période. Les valeurs technologiques figurent parmi les principaux contributeurs à la performance : le NASDAQ 100 a progressé de +9,37% sur le mois. Le premier contributeur à la performance du fonds en mai est MICRON, qui progresse de +25,25%. Les valeurs pétrolières sont également en tête des plus forts contributeurs à la performance (Marathon Oil +17,42% et Tullow Oil +10,89%). Les tensions géopolitiques avec l'Iran n'ont pas eu d'impact sur le marché américain, plus concentré sur les indicateurs d'activité.

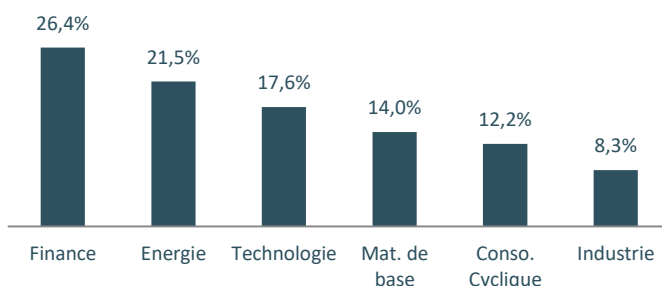
Les incertitudes géopolitiques ont incontestablement eu beaucoup plus d'impact sur les marchés européens, qui terminent le mois en baisse de -3,67% (Euro Stoxx 50). Il est vrai que les tensions autour des élections italiennes ont rappelé de mauvais souvenirs. Le spectre de la crise des années 2011-2012 dans la Zone Euro a engendré des dégagements particulièrement sévères dans le secteur des banques : l'indice STOXX Europe 600 Banks perd -9,03%. Amilton Global a bénéficié au mois de mai de la totale absence en portefeuille des marchés d'Europe du sud, mais a été pénalisé par son exposition aux valeurs financières européennes (BNP -12,47% et Crédit Agricole -9,28%).

Les marchés vont continuer d'évoluer entre environnement économique porteur et environnement politique complexe. Les principaux acteurs politiques nous semblent toutefois orienter leurs actions en faveur d'une activité plus dynamique. La lecture de leurs actions n'est pas simple, mais leurs objectifs restent fondamentalement alignés sur ceux des investisseurs.

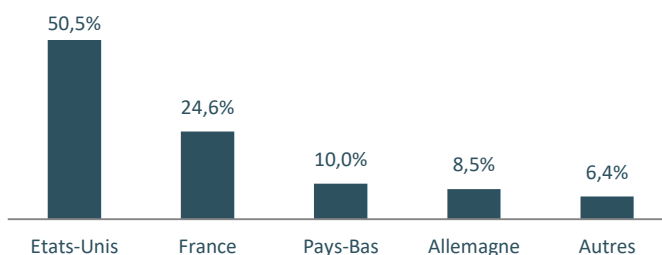
PRINCIPALES LIGNES

Sociétés	Pays	Secteurs	Poids
Autozone		Conso. Cyclique	5,2%
Tullow Oil PLC		Energie	5,0%
Bank Of America		Finance	4,9%
Arcelormittal		Mat. de base	4,8%
Vallourec		Energie	4,8%
Volkswagen AG VZO		Conso. Cyclique	4,7%
Jpmorgan Chase & Co		Finance	4,6%
Bnp Paribas		Finance	4,4%
AK Steel		Mat. de base	4,3%
Applied Material		Technologie	3,8%
Taux d'investissement en actions			80,0%
Total 10 premières lignes			46,5%
Nombre de lignes en portefeuille			25

RÉPARTITION PAR SECTEURS (POCHE ACTIONS)



RÉPARTITION PAR PAYS (POCHE ACTIONS)



ENTRÉES - SORTIES

Valeurs entrantes	Secteur	Valeurs sortantes	Secteur
Ak Steel	Mat. de base	Ofi Precious Metal	Matière
Applied Material	Technologie	Facebook	Technologie
Broadcom	Technologie	Peugeot	Conso. Cyclique
		Imerys	Mat. de base
		Christian Dior	Conso. Cyclique

CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

À la hausse		À la baisse	
Micron Technology	1,3%	Volkswagen	-0,2%
Marathon Oil Corp	0,9%	Ing Groep	-0,4%
Tullow Oil	0,5%	Nexans	-0,4%
Facebook	0,5%	Credit Agricole	-0,4%
Broadcom	0,4%	Bnp Paribas	-0,6%