

JANVIER 2014

ORIENTATION DE GESTION

Amilton Global Allocation est une gestion flexible et patrimoniale dans un univers d'investissement mondial. L'objectif est de réaliser une performance de 3% minimum par an sur un horizon de cinq ans.

Dans les périodes non favorables aux investissements en actions, le Fonds pourra investir entre 0% et 100% de l'actif sur les marchés de taux incluant les titres de créances négociables d'état ou d'émetteurs privés, les obligations publiques et privées ainsi que obligations convertibles.

CARACTÉRISTIQUES

Codes ISIN:

Part R: FR0010729087

Part I: FR0011541903

Forme juridique : FCP de droit français

Date de création: 15/12/2005

Société de gestion: Amilton Asset Management

Classification AMF : Diversifié

Dépositaire: CACEIS Bank France

Valorisation: Quotidienne

Durée de placement conseillée: 5 ans minimum

Frais de gestion:

Part R: 1,80% p.a. TTC

Part I: 0,90% p.a. TTC

Droits d'entrée: 1,50% max TTC

Commission de surperformance: 15% TTC au-delà de 4% par an

VL au 31/01/2014:

Part R: 121,95€

Part I: 10 509,45€

GERANTS



Marc Favard

Gérant du fonds

Depuis le 06/09/2012



Jonathan Guillou

Co-gérant

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		Exposition classes d'actifs			Exposition Devises		
1 mois	2014 YTD	% Actions	% Obligations	% Monétaire	% EUR	% USD	% Autres
-1,8%	-1,8%	20,4%	9,4%	47,3%	54,3%	36,3%	9,4%

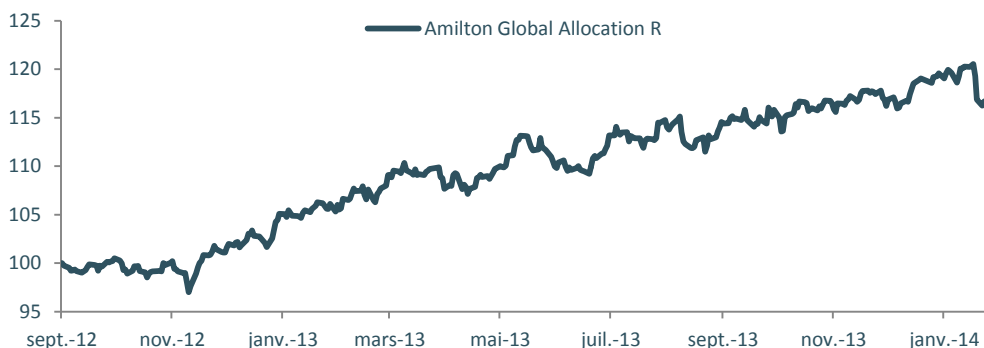
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Amilton Global Allocation R
1 mois	-1,8%
3 mois	0,9%
6 mois	3,7%
1 an	10,8%
2 ans	15,2%
2014 YTD	-1,8%
2013	16,2%
Depuis changement de gérant (06/09/2012)	17,0%
5 ans	32,5%

INDICATEURS DE RISQUE

	Amilton Global Allocation R
Volatilité fonds (1 an)	7,2%
Poids 10 premières lignes Actions	18,6%
Nombre de lignes Actions	29
Rendement moyen - Poche Taux	0,1%
Maturité moyenne (en jours)	82
Sensibilité Taux	0,14

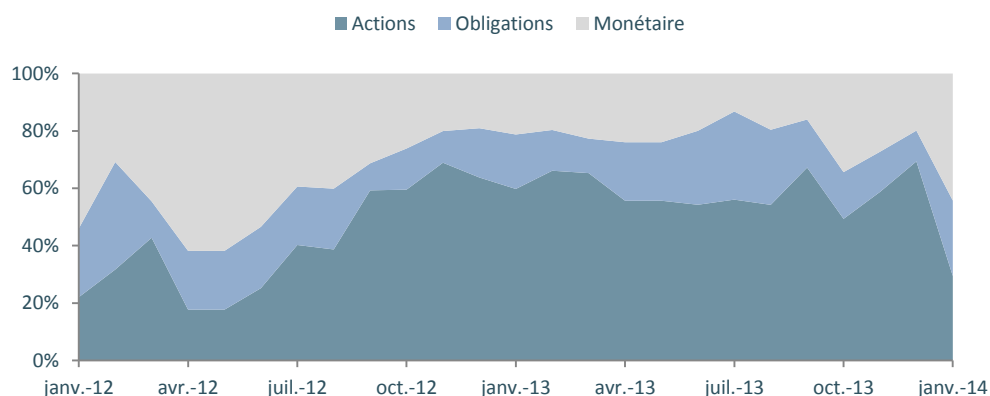
ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



Source: Bloomberg – Graphique en base 100 depuis le changement de gérant (06/09/2012)

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures

ÉVOLUTION DES EXPOSITIONS NETTES

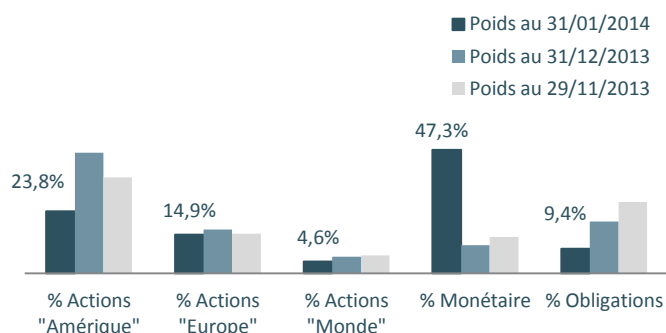


JANVIER 2014

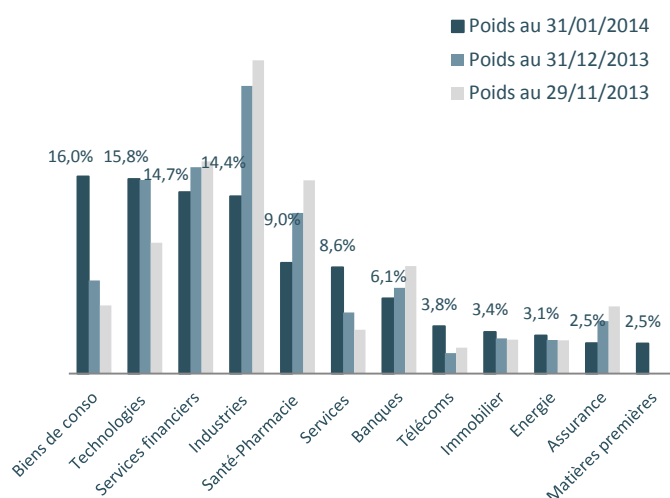
PORTEFEUILLE (AU 31/01/2014)

Nom	Poids	Secteurs
1 Hain Celestial Group Inc	2,1%	Biens de conso
2 Microsoft Corp	2,1%	Technologie
3 Oracle Corp	2,0%	Technologie
4 Toll Brothers Inc	2,0%	Biens de conso
5 Groupe Eurotunnel Sa - Regr	1,9%	Industrie
6 Wisdomtree Japan Hedged Eq	1,9%	Services financiers
7 BT Group Plc	1,7%	Télécoms
8 Biogen Idec Inc	1,6%	Santé-Pharma
9 Lennar Corp-a	1,6%	Biens de conso
10 Vivendi	1,6%	Média
11 Electrocomponents Plc	1,6%	Industrie
12 Goldman Sachs Group Inc	1,5%	Services financiers
13 Schwab (Charles) Corp	1,5%	Services financiers
14 Cree Inc	1,5%	Technologie
15 Weyerhaeuser Co	1,5%	Immobilier
16 Mitsubishi Electric Corp	1,4%	Industrie
17 Blackrock Inc	1,4%	Services financiers
18 Wells Fargo & Co	1,4%	Banques
19 General Electric Co	1,3%	Industrie
20 Genel Energy Plc	1,3%	Energie
21 Sumitomo Mitsui Financial Gr	1,3%	Banques
22 Infineon Technologies Ag	1,2%	Technologie
23 Havas SA	1,2%	Média
24 Ford Motor Co	1,2%	Automobiles
25 Orpea	1,2%	Santé-Pharma
26 Novartis Ag-reg	1,1%	Santé-Pharma
27 Swiss Life Holding Ag-reg	1,1%	Assurance
28 Arcelor Mittal	1,1%	Matières premières
29 Conn's Inc	0,9%	Distribution
Total du portefeuille Actions	43,3%	
30 CAC 40 Fut Fév 14	-8,9%	Futures
31 S&P500 Mini Fut Mar 14	-14,0%	Futures
Total Exposition Actions	20,4%	
32 France 24/07/2014	7,6%	Emprunt d'Etat
33 France 21/08/2014	7,6%	Emprunt d'Etat
34 France 30/04/2014	6,1%	Emprunt d'Etat
35 France 06/03/2014	5,6%	Emprunt d'Etat
36 France 06/02/2014	5,1%	Emprunt d'Etat
37 France 28/05/2014	5,1%	Emprunt d'Etat
38 France 12/06/2014	5,1%	Emprunt d'Etat
39 Etats-Unis - 30/04/2014	3,0%	Emprunt d'Etat
40 Lyxor ETF Double Short Fund	2,8%	Tracker
41 Proshares Ultrashort 20+Y Treasury	2,1%	Tracker
42 Espagne - 4,25% - 2014	0,6%	Emprunt d'Etat
43 Abengoa - Convertible - 6,875% - 2014	0,5%	Entreprise
44 Italie - 4,25% - 2014	0,4%	Emprunt d'Etat
Total du portefeuille Taux	51,5%	
45 Liquidités	5,2%	-
Total du portefeuille	100,0%	

RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



RÉPARTITION PAR SECTEURS – POCHE ACTIONS



RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCES ET NOTATIONS - TAUX

Échéances	Poids au 31/01/2014	Notations	Poids au 31/01/2014
0 - 2 ans	51,0%	Investment Grade	51,0%
2 - 5 ans	0,5%	High Yield	0,5%
5 ans et +	0,0%	Non-noté	0,0%

AMILTON ASSET MANAGEMENT – SGP AGRÉMENT AMF N°GP95012 (WWW.AMF-FRANCE.ORG) – 49 AVENUE FRANKLIN D. ROOSEVELT 75008 PARIS – 01 55 34 97 00 – WWW.AMILTON-AM.FR

Avertissement : 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. Les informations légales concernant les OPCVM, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet www.amilton-am.fr. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition.