



AMILTON SOLUTION



ISIN : PART I FR0013310638 - PART R FR0011668730

Rapport Semestriel au 31 août 2020



Informations concernant le Fonds

SOCIETE DE GESTION	AMILTON ASSET MANAGEMENT , société de gestion de portefeuille, agréée par l'AMF sous le numéro GP-95012 49, avenue Franklin D. Roosevelt – 75008 Paris
DEPOSITAIRE	CACEIS BANK 1-3, Place Valhubert – 75013 Paris
COMMISSAIRE AUX COMPTES	PricewaterhouseCoopers Audit , représenté par Monsieur Amaury Couplez 63, rue de Villiers – 92200 Neuilly-sur-Seine
COMMERCIALISATEUR	AMILTON ASSET MANAGEMENT 49, avenue Franklin D. Roosevelt – 75008 Paris
REGIME JURIDIQUE	OPCVM soumis à la Directive 2009-65/CE
FORME JURIDIQUE	Fonds commun de placement de droit français
DATE DE CREATION	26 février 2014
CODE ISIN	FR0013310638 (I) - FR0011668730 (R)
OBJECTIF DE GESTION	<p>Le Fonds a pour objectif de réaliser une performance nette de :</p> <ul style="list-style-type: none">- Part I : 4,80 % par an- Part R : 4 %, <p>avec une volatilité cible inférieure à 6%, sur un horizon de cinq ans. 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.</p>
INDICATEUR DE REFERENCE	Aucun indicateur financier n'a vocation à être utilisé pour l'appréciation de la performance du Fonds, les indicateurs disponibles n'étant pas représentatifs du mode de gestion de ce dernier
SOUSCRIPTEURS CONCERNES ET PROFIL DE L'INVESTISSEUR	<p>L'OPCVM pourra servir de support aux contrats d'assurance vie en unités de compte et/ou de contrats de capitalisation.</p> <p>Ce produit est destiné à des investisseurs qui recherchent une valorisation de leur épargne à moyen et long terme grâce à une allocation dynamique entre les différentes classes d'actifs (actions, obligations) au niveau mondial, et qui acceptent que cette allocation soit laissée à la libre appréciation des gérants.</p> <p>Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans l'OPCVM dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, l'investisseur doit tenir compte de son patrimoine personnel, de son aversion aux risques et de l'horizon de placement.</p> <p>Il est recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.</p>



DUREE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

5 ans minimum

REGIME FISCAL

L'OPCVM n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés ; les plus ou moins-values sont imposables entre les mains de ses porteurs de parts. Le régime fiscal applicable aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPCVM. Si l'investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller, un professionnel. L'OPCVM est éligible aux contrats d'assurance-vie et/ou de capitalisation au titre des unités de compte.

CARACTERISTIQUES DES PARTS

Code ISIN	Date de création	Souscripteurs concernés	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Minimum de souscription initiale
FR0013310638 Part I	09/01/2018	Tous souscripteurs, principalement des investisseurs institutionnels	Capitalisation	Euro	1 000 €
FR0011532068 Part R	26/02/2014	Tous souscripteurs	Capitalisation	Euro	0.01 part

PROFIL DE RISQUE :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés

Le porteur de part ne bénéficie d'aucune garantie de restitution du capital investi. Le FCP sera ainsi soumis aux risques suivants :

RISQUE DISCRETIONNAIRE ET ALLOCATION D'ACTIFS

Le style de gestion discrétionnaire appliqué au Fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés et de l'allocation d'actifs faite par le gérant. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les OPC les plus performants et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale. La performance du Fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et sa valeur liquidative peut avoir une performance négative



RISQUE QUE LA PERFORMANCE NE SOIT PAS CONFORME A SES OBJECTIFS

Il est possible que l'objectif assigné au Fonds de surperformer son indice de référence avec une volatilité inférieure ne soit pas atteint. Les performances des sous-jacents évoluent de façon plus ou moins indépendantes de celles des indices de marchés.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. Le porteur de part est averti que son capital initialement investi peut ne pas lui être restitué. Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

RISQUE LIE AUX MARCHES DES ACTIONS

L'investisseur est soumis aux risques propres aux marchés des actions. Une baisse des marchés des actions peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

RISQUE DE LIQUIDITE LIE A LA DETENTION DE PETITES ET MOYENNES VALEURS

Le Fonds peut être investi dans des sociétés dites de moyennes et petites capitalisations. Le volume de ces titres peut être réduit d'où des baisses de cours qui peuvent être importantes, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de votre Fonds.

RISQUE DE TAUX

L'investisseur est soumis aux risques propres du marché obligataire. Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

RISQUE DE CREDIT

L'investisseur peut être exposé à une dégradation de la perception par le marché de la qualité d'un émetteur ou à un risque de défaillance d'un émetteur qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

RISQUE LIE A LA DETENTION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Les obligations convertibles présentent la particularité d'introduire un risque action dans un instrument obligataire qui inclut déjà un risque de taux et de crédit. La volatilité des marchés actions étant supérieure à celle des marchés obligataires, la détention de ces instruments conduit à une augmentation du risque du portefeuille. La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

RISQUE DE CONTREPARTIE

Un risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments dérivés négociés de gré à gré. Le risque de contrepartie mesure les pertes encourues par une entité au titre de ses engagements vis à vis d'une contrepartie, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles.

Le risque de contrepartie par le Fonds est limité à l'écart de cours, mais il peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.



RISQUE LIE A L'INVESTISSEMENTS DANS DES TITRES PRESENTANT DES CARACTERISTIQUES SPECULATIVES L'attention des investisseurs est appelée sur la stratégie de gestion de ce Fonds, qui peut être investi en titres spéculatifs dont la notation est inexistante ou basse et qui sont négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières ou réglementées européennes. Ainsi, l'utilisation de titres « haut rendement / High Yield » pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

RISQUE LIE AUX MARCHES EMERGENTS Les titres d'émetteurs situés dans des pays émergents peuvent offrir une liquidité plus restreinte que ceux situés dans des pays développés. Le Fonds pouvant être exposé, uniquement via des OPC, jusqu'à 50% de son actif net aux marchés des pays émergents, sa valeur liquidative pourra baisser plus fortement et plus rapidement. En outre, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés des pays émergents peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

RISQUE DE CHANGE Le risque de change représente le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. Le risque de change est direct lorsque les sous-jacents sont libellés dans une autre devise que l'euro et indirect lorsque les fonds sous-jacents sont libellés en euro mais dont les investissements sont libellés dans d'autres devises. En cas de baisse d'une devise par rapport à l'euro, la valeur liquidative pourra alors baisser sensiblement.

RISQUE LIES A L'IMPACT DES TECHNIQUES TELLES QUE LES PRODUITS DERIVES L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion. Les porteurs de parts peuvent obtenir, sur simple demande, toutes informations concernant le Fonds auprès de la société de gestion. À ce titre, la valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion aux horaires d'ouverture.

Le prospectus complet du Fonds et les derniers documents périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite adressée par le porteur auprès d'Amilton Asset Management - 49, avenue Franklin D. Roosevelt - 75008 Paris ou par courriel contact-am@amilton.fr



Rapport de gestion

1. ORIENTATIONS DES PLACEMENTS

La politique de gestion du Fonds active est discrétionnaire. Pour répondre à son objectif de gestion, le Fonds interviendra sur des stratégies actions, de performance absolue et obligataires, essentiellement par le biais d'OPC (actions, obligataires, monétaires, de performance absolue) ou directement via des titres vifs (actions, obligations d'Etat ou privées (Investment Grade) ou autres types d'obligations, dont convertibles ou à haut rendement (titres spéculatifs)).

La construction du portefeuille est réalisée à partir de la répartition du budget de risque du fonds entre les différentes poches (volatilité cible maximum de 6% par an), selon un scénario établi par le gérant, combinant :

- une allocation stratégique basée sur une analyse fondamentale de l'environnement macro-économique mondial et de ses perspectives d'évolution (croissance, inflation, déficits), avec un horizon moyen terme,
- et une allocation tactique visant à rechercher des opportunités de marché à court terme et/ou capter les tendances et retours à la moyenne sur différentes classes d'actifs.

Le Fonds pourra être exposé aux marchés des actions jusqu'à 75% de l'actif net, principalement, sur les pays développés, mais également, sur d'autres zones géographiques comme les pays émergents, jusqu'à 50% de l'actif net. Elle pourra être investie dans des actions de toutes capitalisations. Le Fonds pourra détenir des actions de petites et moyennes capitalisations (capitalisation boursière inférieure à 10 milliards d'euros au moment de l'investissement), dans la limite de 50% de l'actif net.

L'exposition du Fonds aux marchés des taux se situera entre -15% et 100% de l'actif net. Le Fonds pourra, notamment, investir dans des OPC obligataires flexibles, réactifs en sensibilité, sans contrainte de notation, géographique et de répartition entre dette publique et dette privée ainsi que sur des obligations convertibles, ou haut rendement (titres spéculatifs) dans la limite de 50% de l'actif net.

Le Fonds pourra, également, être exposé à des stratégies opportunistes ou alternatives (long/short, market neutral, relative value, global macro/CTA, risk premia) visant à offrir un profil de rendement positif, régulier et peu corrélé aux principaux indices dans différentes configurations de marché.

Le Fonds pourra être exposé, de manière indirecte, aux marchés des matières premières via des investissements dans des parts d'OPC, de fonds d'investissement conformes à l'Article R214-13 du COMOFI axés sur les matières premières, d'IFT sur indice de contrat à terme de matières premières, de certificats sur indices de contrats à terme de matières premières, jusqu'à 50% de son actif net.

Le Fonds pourra être exposé à un risque de change en conséquence de ses investissements sur des devises jusqu'à 100 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds pourra intervenir, à des fins de couverture et/ou d'exposition, sur des contrats à terme et/ou options sur actions, sur taux, sur change, sur indices (actions, taux, change, de matières premières), négociés sur des marchés règlementés, organisés et/ou de gré à gré. La limite d'engagement du Fonds sur les instruments dérivés n'excède pas 100% de son actif net.

Il résulte de l'ensemble des instruments financiers les fourchettes d'expositions suivantes :

Pondération des actifs	Minimum	Maximum
Marché actions	0%	75%
Dont petites et moyennes capitalisations	0%	50%
Marché des Taux	-15%	100%
Dont obligations à haut rendement (« titres spéculatifs »)	0%	50%
Matières premières	0%	50%
Pays émergents	0%	50%
Risque de Change	0%	100%



2. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER

A. Environnement économique et boursier sur l'exercice

- **Mars 2020 :**

La propagation du coronavirus de Chine vers le reste du monde s'est traduite par des mesures de confinement plus ou moins drastiques suivant les régions, impactant significativement la croissance mondiale tant sur le plan de l'offre que de la demande. Cette situation inédite et les incertitudes sanitaires et économiques induites ont provoqué un deleveraging massif sur l'ensemble des classes d'actifs. Parallèlement, le désaccord entre la Russie et l'Arabie Saoudite sur une éventuelle réduction de la production de pétrole a conduit à un effondrement des prix de l'or noir de plus de 50%.

Heureusement, la Banque Centrale américaine a très vite ramené ses taux directeurs à zéro et annoncé d'un plan de rachat d'actifs quasi illimité de 5 trillions de dollars. D'autres mesures monétaires et budgétaires très fortes ont également été présentées aux Etats-Unis, en Europe et au Japon, ce qui a permis de stabiliser la baisse des actions en fin de mois.

Néanmoins, malgré ces mesures, la paralysie de l'économie a continué de peser sévèrement sur les émetteurs d'obligations et la recherche d'argent frais par les investisseurs et les entreprises a conduit à un assèchement général de la liquidité sur un grand nombre de marchés.

Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont chuté respectivement de -13,14% et -16,21%.

- **Avril 2020 :**

La dégradation des données économiques mondiales (évolution du PIB, indicateurs avancés PMI, chômage, résultats des entreprises...) a confirmé l'impact sans précédent des mesures de confinement consécutifs à la pandémie. Le FMI a publié ses nouvelles perspectives économiques et table désormais sur une contraction de 3% de l'économie mondiale sur l'année malgré une amélioration de la situation sanitaire attendue au second semestre.

Au cours du mois, les Etats et les Banques Centrales ont multiplié les déclarations de mesures de soutien (achats massifs d'emprunts d'Etat, apport de liquidités, achats d'ETF crédit, ...) même si certains gouvernements occidentaux n'ont que prudemment avancé sur les plans de déconfinement.

Cependant, le dernier jour du mois, le marché actions a été déçu par le manque d'objectif chiffré des prochaines actions de la Banque Centrale Européenne et par le retour des tensions commerciales entre la Chine et le Président Trump qui est aussi candidat aux prochaines élections américaines.

Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 11,12 % et 5,32%.

- **Mai 2020 :**

Les publications du mois de mai ont confirmé une contraction historique de l'activité mondiale au premier trimestre, une baisse des anticipations d'inflation ainsi qu'une hausse du chômage. Toutefois, le marché a préféré se focaliser sur le ralentissement de l'épidémie de Covid (à l'exception de l'Amérique Latine) ainsi que sur les perspectives de réouverture de l'économie, ce qui a permis une hausse des marchés et une détente sur les spreads de crédit des obligations d'entreprises.

Suite à la proposition commune des dirigeants franco-allemands, la commission européenne a présenté en fin de mois un projet de fonds de relance de 750 milliards d'euros. S'il est adopté, ce plan, qui comprend une part significative de subventions, représentera un soutien majeur pour les économies et les secteurs les plus fragiles de l'UE et une avancée importante dans la construction de l'Europe.



Le seul bémol majeur est venu du net regain de tensions politiques entre la Chine et les Etats-Unis en raison de l'origine de l'épidémie et du projet de loi de sécurité nationale concernant Hong Kong.

Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 3,22% et 4,74% alors que les actions des pays émergents ont affiché des performances légèrement négatives.

- **Juin 2020 :**

Les marchés financiers ont marqué une pause au mois de juin dans un contexte économique de reprise mais dont l'ampleur est restée incertaine en raison de l'épidémie toujours présente dans les Amériques et au Moyen Orient. Le FMI a revu ses prévisions de croissance mondiale et anticipe désormais une récession plus sévère en 2020 avec un repli de 4,9% et un rebond plus lent en 2021 de 5,4%.

En parallèle, les banques centrales ont poursuivi leur action afin de soutenir les systèmes économiques et bancaires. En Zone Euro par exemple, le bilan des banques centrales a connu en juin sa plus forte augmentation hebdomadaire depuis la création de la BCE en raison de la forte demande pour les TLRO III, qui devrait conduire à une accélération des prêts aux entreprises non financières et des crédits aux administrations publiques. Sur le plan politique, les discussions européennes concernant le plan de relance devraient bientôt connaître une impulsion majeure avec l'arrivée en Allemagne de la présidence tournante de l'UE. En revanche, la reprise des négociations avec le Royaume-Uni est restée freinée par les nettes divergences entre les deux parties.

Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 1,66% et 6,40%.

- **Juillet 2020 :**

Le mois de juillet a été contrasté sur les marchés d'actions. Alors que le mouvement de rebond s'est poursuivi pendant les vingt premiers jours du mois grâce aux bons indicateurs macroéconomiques et à l'accord du Conseil Européen sur le plan de relance européen, le marché a fortement consolidé pendant le dernier tiers du mois en raison de nouvelles inquiétantes sur le front de la pandémie du Covid 19 et de nouvelles tensions sino-américaines.

Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont glissé respectivement de 0,48% et 1,61%.

En juillet, le fonds a poursuivi son rebond malgré une situation sanitaire toujours incertaine et des marchés actions mal orientés sur de nombreuses régions. En effet, le fonds a bénéficié notamment de son exposition aux actions chinoises et aux métaux précieux qui ont suivi des évolutions différentes des autres actifs risqués.

- **Août 2020 :**

Le mois d'août a été principalement marqué par la conférence annuelle de Jackson Hole dans laquelle les annonces de Jerome Powell ont marqué un changement de philosophie de la Fed. La Banque Centrale américaine cherchera désormais à préserver l'emploi ainsi qu'à atteindre une inflation de 2% en moyenne sur la durée, ce qui impliquera des périodes d'inflation supérieure à ce seuil. Au niveau politique, les désaccords entre républicains et démocrates ont retardé le nouveau plan de soutien pourtant nécessaire à l'économie. En parallèle, malgré une rhétorique électorale très critique vis à vis de la Chine et des tensions croissantes en Mer de Chine, les deux géants ont poursuivi leurs discussions avec une volonté commune de ne pas enterrer l'accord de phase 1.

En Europe, les efforts budgétaires se sont multipliés avec la préparation de mesures de soutien à l'économie. Ainsi l'Allemagne a, par exemple, annoncé une prolongation de 12 à 24 mois des indemnités de chômage partiel.



Enfin, au Japon, une page s'est tournée avec la démission du Premier ministre Abe pour raisons de santé. Son successeur aura pour mission de poursuivre la politique de réformes nécessaire au redressement du pays. Sur le mois, les indices actions MSCI World ACWI en euro et Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 5,48% et 3,18%.

B. Politique de gestion

- **Mars 2020 :**

Dans ce contexte exceptionnel, la performance du fonds a fortement chuté avec cependant un léger rebond en fin de mois. Le fonds a été pénalisé par la baisse des actions et des taux d'intérêt, la hausse des volatilités et plus généralement par la dislocation de nombreuses classes d'actifs qui a affecté nos paris relatifs.

En fin de mois, le fonds a cependant montré sa capacité de rebond en profitant de positions que nous avons remaniées de façon à les adapter à la situation. L'exposition aux actions chinoises a ainsi été augmentée au détriment des Etats-Unis et de l'Europe, les positions optionnelles ont été revues en conservant leur potentiel pour les prochaines semaines et nous avons repris des positions sur des produits obligataires redevenus attractifs comme les dettes subordonnées financières.

Au cours des prochains mois, nous donnerons les moyens à la gestion de profiter au maximum de la reprise des marchés une fois qu'ils auront pleinement intégré les crises épidémique et économique actuelles.

- **Avril 2020 :**

Dans un contexte où plusieurs scénarios de sortie de crise sont possibles en fonction notamment de l'évolution de l'épidémie, nous avons géré la part actions de façon active entre 40% et 60%. Nous avons maintenu une surpondération significative sur la Chine qui nous paraît plus attrayante que les autres régions en termes de valorisation et de perspectives. Nous avons été en revanche prudents sur les actions européennes et les autres pays émergents. De plus, nous avons continué à travailler nos positions sur la volatilité implicite des options sur indices qui nous ont permis de regagner une partie de la perte accumulée au cours de la crise du mois précédent.

Sur la partie obligataire, nous avons augmenté la part des emprunts européens à haut rendement ainsi que celle des dettes subordonnées financières. En effet, il nous semble que les Etats de la Zone Euro et la Banque Centrale Européenne continueront à apporter un large soutien à ces secteurs afin de limiter au maximum le nombre de faillites. Par ailleurs, la dévaluation monétaire induite par les interventions de plus en plus massives des banques centrales partout dans le monde nous a incités à rester investi significativement sur l'or et les métaux précieux.

- **Mai 2020 :**

Nous avons géré la part des actions entre 35% et 60% avec, en début de mois, une pondération importante sur la Chine que nous avons réduite au moment du retour des tensions avec les Etats-Unis et de la volonté de la Chine d'instaurer une loi de sécurité nationale à Hong Kong. A l'inverse la part des actions européennes qui était très faible en début de mois a été par la suite sensiblement remontée avec l'espoir de la création prochaine d'un fonds d'investissement européen. Les expositions aux actions américaines et, dans une moindre mesure aux actions russes qui ont bénéficié de la hausse des prix du pétrole, ont également été pilotées de façon profitable pour le fonds.

Nous avons conservé en mai la plupart des positions construites au mois d'avril : dettes subordonnées financières et obligations à haut rendement européennes, métaux précieux et vente de volatilité. Cependant, les poids de ces classes d'actifs ont été travaillés afin de s'adapter à l'avancement du cycle de normalisation des



marchés financiers. A défaut de détenir beaucoup de dette émergente, nous nous sommes également positionnés sur certaines devises émergentes dont les cours avaient été fortement attaqués.

- **Juin 2020 :**

En termes de gestion, nous avons légèrement allégé l'exposition aux actions qui semblaient marquer une pause temporaire après leur rattrapage des derniers mois. En parallèle, nous avons cherché à réduire l'asymétrie du portefeuille afin de limiter l'impact d'éventuelles phases de corrections futures des marchés. Nous avons également utilisé la flexibilité de notre stratégie pour privilégier certaines classes d'actifs bien ciblées.

Ceci nous a conduits à réduire nos positions sur les obligations européennes à haut rendement et sur la volatilité des options sur indices actions. En revanche, nous pensons que d'autres opportunités relatives sont apparues, comme par exemple sur les métaux précieux qui pourraient profiter des injections de liquidités des banques centrales. De même, les dettes d'entreprises des pays émergents semblent offrir des opportunités à court terme en raison de leurs rendements élevés. Certains pays font face actuellement à des difficultés importantes, notamment à cause de l'épidémie, mais dans un contexte de reprise économique mondiale et de soutien de la FED, la situation devrait s'améliorer et attirer des investisseurs.

- **Juillet 2020 :**

En termes de gestion, nous avons profité du rebond des marchés depuis le mois de mars pour largement réduire les actifs asymétriques dont les rendements sont devenus faibles avec la normalisation des marchés. Cette action nous a permis de réduire un type de risque qui avait pénalisé le portefeuille au premier trimestre. Nous avons ainsi soldé nos positions sur le crédit et les obligations financières, et réduit nos positions sur la volatilité dans de bonnes conditions. En contrepartie, nous avons augmenté notre exposition sur les valeurs de croissance américaines, les thématiques liées aux métaux précieux et les obligations des pays émergents dont les taux se sont fortement tendus en raison de la crise sanitaire.

- **Août 2020 :**

En termes de gestion, nous avons effectué de nombreux ajustements tactiques au mois d'août mais souvent de faible ampleur compte tenu d'un manque de visibilité et de tendances en cette période estivale.

Parmi les mouvements les plus significatifs, nous avons pris des profits sur la thématique des métaux précieux qui avaient atteint des sommets en début de mois mais y sommes revenus en fin de mois à la suite de la correction qu'elle a subie les semaines suivantes. En parallèle, nous avons également renforcé sélectivement notre exposition à la dette des pays émergents et allégé les valeurs de croissance américaines qui ont énormément progressé cette année et dont les valorisations sont devenues tendues par rapport au reste de l'univers

C. Principaux mouvements

ACHATS

Nom de l'Instrument financier	Code ISIN ou Bloomberg	Montant global des mouvements sur la période
EURO STOXX 50 Jun20	VGM0 Index	42 658 320 EUR
S&P500 EMINI FUT Mar20	ESH0 Index	20 080 212 EUR
S&P500 EMINI FUT Jun20	ESM0 Index	17 395 763 EUR
EURO STOXX 50 Mar20	VGH0 Index	10 889 700 EUR
GROUPAMA TRESORERIE-IC	FR0000989626	9 788 128 EUR



VENTES

Nom de l'Instrument financier	Code ISIN ou Bloomberg	Montant global des mouvements sur la période
EURO STOXX 50 Jun20	VGM0 Index	41 455 670
S&P500 EMINI FUT Jun20	ESM0 Index	17 359 908
USD/CNH PH FUT Mar20	CHYH0 Curncy	12 538 150
EURO STOXX 50 Sep20	VGU0 Index	10 474 500
GROUPAMA TRESORERIE-IC	FR0000989626	10 190 239

D. Détention de parts de FCP promus ou gérés par Amilton Asset Management au 31 août 2020

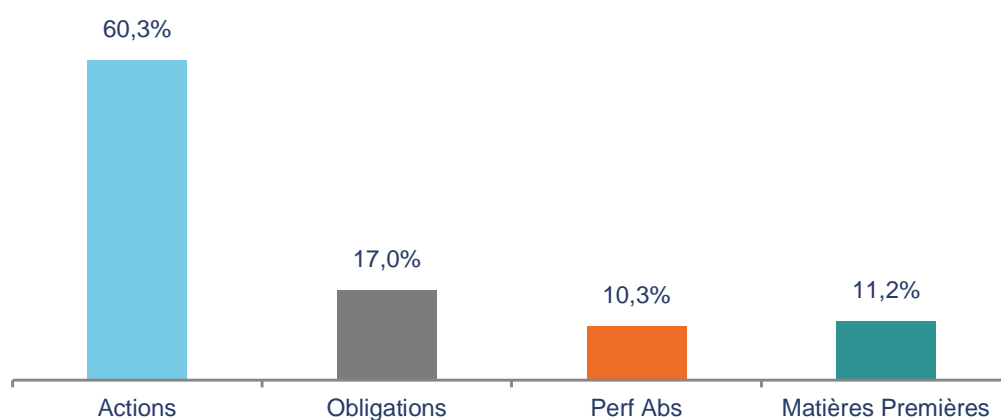
Code ISIN	Nom du fonds	Nombre de parts	VL	Valorisation	% de l'actif net
FR0012830933	AMILTON PREMIUM EUROPE	39	17 763,96	692 794,44	2,03%

3. PERFORMANCES

	31-août-20		28-févr-20		Variation	
	I	R	I	R	I	R
Valeur Liquidative	10 417,98 €	116,28 €	10 043,18 €	112,71 €	3,73%	3,17%
Nombre de parts	631,8522	237 248,9055	640,4811	252 031,9699	-1,35%	-5,87%
Actif net	6 582 625,29 €	27 588 177,05 €	6 432 472,59 €	28 406 563,08 €	2,33%	-2,88%

Source Amilton CACEIS, - Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

4. EXPOSITIONS NETTES AUX DIFFERENTES CLASSES D'ACTIFS (fin de période)





5. INFORMATIONS RELATIVES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES ET AUX TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE

Changes à terme

Date de valorisation : 31/08/2020

CONTREPARTIE	MONTANT (Devise du portefeuille : EUR)
NEANT	NEANT

Dépôts de garantie

Date de valorisation : 31/08/2020

CONTREPARTIE	MONTANT (Devise du portefeuille : EUR)
CACEIS	867 486,33

Instruments financiers dérivés

Date de valorisation : 31/08/2020

CONTREPARTIE	MONTANT (Devise du portefeuille : EUR)
CACEIS	31 598 640,93

6. TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

7. PERSPECTIVES

A. Perspectives sur les marchés Actions

Après une correction d'une ampleur exceptionnelle à la fin du premier trimestre 2020, les marchés actions ont connu un net rebond engendré par les plans de soutien massifs des Etats et des Banques Centrales. Après avoir atteint des points historiquement bas, les indicateurs avancés de l'économie se sont nettement redressés mais la situation économique apparaît encore globalement très fragile avec un grand nombre de secteurs qui devraient rester durablement affectés (tourisme, transport aérien et automobile par exemple).

En ce qui concerne nos perspectives sur les marchés actions, il nous semble que l'effet des injections de liquidités, qui n'ont jamais été aussi élevées, l'emportera globalement sur le choc récessif sans précédent dû à l'épidémie de Covid19 qui pourrait connaître une seconde vague en automne. Par ailleurs, la volatilité des marchés va probablement rester élevée jusqu'à la fin de l'année et des phases de corrections seront probablement inévitables au cours des prochains mois sous la menace du virus, des élections américaines et des autres incertitudes économiques ou géopolitiques.

En termes de zones géographiques, nos préférences relatives s'orientent vers la Chine dont le marché actions reste peu cher et qui est en avance dans le cycle de sortie de crise sanitaire. Nous avons une vue relative plus neutre sur l'Europe et les Etats-Unis, la première zone offrant des valorisations plus attrayantes, alors que la seconde dispose de davantage d'entreprises positionnées sur des secteurs en forte croissance structurelle. Par ailleurs, nous restons prudents sur les pays émergents fragilisés par le ralentissement du commerce international et dont les moyens médicaux pour lutter contre l'épidémie sont souvent plus limités que dans les pays développés.



B. Perspectives sur les marchés Obligations

Au cours des dernières années, les politiques monétaires accommodantes et l'absence d'inflation avaient entraîné les taux à des niveaux historiquement bas dans la plupart des pays développés et émergents. L'épidémie de coronavirus a encore réduit un peu plus les taux des emprunts d'Etats des pays développés les plus solides comme les Etats-Unis ou l'Allemagne, suite aux réactions agressives des banques centrales.

Actuellement, en Zone Euro, la majorité des emprunts d'Etat ont toujours des taux négatifs ou proches de zéro sauf dans certains pays comme l'Italie ou la Grèce en raison d'une qualité de signature de moindre qualité. Cette situation devrait perdurer car l'environnement de taux très bas permet un financement indolore de l'économie et facilite la mise en place de mesures de relances budgétaires ou fiscales de la part des gouvernements.

Sur le crédit, les niveaux de spreads se sont nettement détendus après avoir fortement souffert au cours de la crise sanitaire du printemps. Nous restons constructifs sur la classe d'actifs mais il convient désormais d'être sélectif car la probabilité d'une augmentation des taux de défaut a augmenté, notamment sur les secteurs cycliques les plus impactés par le ralentissement de l'économie. En termes géographiques, nous privilégions les obligations d'entreprises et les financières européennes par rapport au crédit américain en raison des valorisations plus attractives et de leviers généralement plus faibles en Europe.

Dans les pays émergents les plus solides, notamment en Asie, la situation est assez similaire à celle des obligations d'entreprises des pays développés. A moyen terme, nous pensons que ces pays profiteront à nouveau d'une croissance économique robuste et d'une qualité de crédit qui devrait progressivement justifier un re-rating à la hausse. En Amérique latine, en Inde et en Afrique, la situation est nettement plus fragile en raison des effets de la crise sanitaire mais il nous semble que les taux de rendement intègrent déjà cette situation.

8. EVENEMENTS INTERVENUS SUR L'OPC

Néant

9. POLITIQUE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES FINANCIERS

Dans le cadre de ses activités de gestion collective et pour le compte de tiers, AMILTON AM n'a pas un accès direct aux marchés et n'exécute pas elle-même les ordres résultant de ses décisions d'investissement ; la Société fait appel aux services d'intermédiaires.

Conformément à la réglementation, AMILTON AM a l'obligation d'agir au mieux des intérêts de ses clients et des porteurs de parts lorsqu'elle transmet pour exécution des ordres auprès d'autres entités, résultant de ses décisions d'investissement.

AMILTON AM s'assure, donc, de sélectionner, avec soin, ses intermédiaires, de vérifier qu'ils disposent de mécanismes d'exécution d'ordres visant à obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients et porteurs de parts et de les évaluer annuellement.

Les critères de sélection et d'évaluation des intermédiaires sont, notamment, les suivants :

- la qualité de l'exécution des ordres,
- la rapidité de l'exécution des ordres,
- la probabilité de l'exécution des ordres,
- la taille et la nature des ordres,

Le coût total de la transaction reste néanmoins le critère prépondérant.



La politique de meilleure sélection des intermédiaires d'AMILTON AM est accessible sur le site Internet de la Société (www.amilton.fr).

10. POLITIQUE D'EXECUTION DES ORDRES : N/A

11. POLITIQUE D'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

La société de gestion AMILTON AM a élaboré une politique de droits de vote, mise à jour en tant que de besoin et qui présente les conditions dans lesquelles elle entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus par les OPC dont elle assure la gestion.

L'intégralité de la politique de droits de vote de la société est disponible sur le site internet www.amilton.fr. AMILTON AM a retenu d'exercer ses droits de vote uniquement sur les actions françaises répondant à l'un des critères suivants :

- le seuil d'encours : l'OPC doit détenir une ligne de 4.000.000€ minimum,
- le seuil de détention : l'OPC doit détenir 5% minimum du capital de la société.

Pour information, la société de gestion n'a pas recours à la cession temporaire de titres.

Le cas échéant, AMILTON AM exerce ses droits de vote en tenant compte des recommandations émises par l'Association Française de Gestion (AFG).

Compte tenu de cette politique, aucun droit de vote n'a été exercé pendant l'exercice.

12. FRAIS DE RETOCESSIONS ET D'INTERMEDIATION

A. Commissions de Souscription/Rachat

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPC	valeur liquidative × nombre de parts	2,00% maximum
Commission de souscription acquise à l'OPC	Néant	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPC	Néant	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPC	Néant	Néant

B. Frais de Gestion

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif Net	Part R : 1,45% TTC maximum Part I : 0,70% TTC maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif Net	0,30% TTC maximum



Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif Net	3,00% maximum															
Commissions de mouvement	Prélèvement à chaque transaction	<p><u>Société de gestion</u> : Néant <u>Dépositaire</u> : Entre 0 et 80 €HT maximum</p> <table border="1" data-bbox="959 477 1465 689"> <thead> <tr> <th>Valeurs ESES</th> <th>Zone 1</th> <th>Zone 2</th> <th>OPC E.U (hors France), ISD, Transfert agent</th> <th>OPC non E.U (Hedge funds, LP etc.)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Opérations de Règlement/livraison sur titres</td> <td>12,00 €</td> <td>30,00 €</td> <td>40 € sauf 80 € (Chine, Taiwan, Philippines, Inde, Indonésie)</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Ordres de S/R</td> <td>10,00 €</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>30,00 €</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>ESES Zone 1 Zone 2</small></p> <p><small>France - Belgique - Pays-Bas Allemagne, Grèce, Espagne, Irlande, Italie, Luxembourg, Autriche, Portugal, Finlande, Australie, Chine, Hong Kong, Philippines, Singapour, Corée du Sud, Taiwan, Thaïlande</small></p>	Valeurs ESES	Zone 1	Zone 2	OPC E.U (hors France), ISD, Transfert agent	OPC non E.U (Hedge funds, LP etc.)	Opérations de Règlement/livraison sur titres	12,00 €	30,00 €	40 € sauf 80 € (Chine, Taiwan, Philippines, Inde, Indonésie)	-	Ordres de S/R	10,00 €	-	-	30,00 €
Valeurs ESES	Zone 1	Zone 2	OPC E.U (hors France), ISD, Transfert agent	OPC non E.U (Hedge funds, LP etc.)													
Opérations de Règlement/livraison sur titres	12,00 €	30,00 €	40 € sauf 80 € (Chine, Taiwan, Philippines, Inde, Indonésie)	-													
Ordres de S/R	10,00 €	-	-	30,00 €													
Commission de surperformance	Actif Net	<p>18 % de la performance produite au-delà de 4% par an TTC par an, pour la part R, et 4,80% par an TTC, pour la part I.</p> <p>La période de référence pour le calcul de la commission de surperformance débute le 1er mars de chaque année et se termine au dernier jour de bourse du mois de février de l'année suivante. Pour la période de référence en cours de la part I, allant du 06/03/2018 (date d'activation de la part) au 28/02/2020, le seuil de déclenchement retenu pour le calcul de la commission de surperformance, entre le 01/09/2018 et le 28/02/2020, sera le plus élevé du nouveau et de l'ancien seuil, soit 4,80% (seuil le plus favorable pour les porteurs de parts).</p>															

13. CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE – Art. 173 de la LTECV

Le critère Environnemental désigne l'impact direct ou indirect de l'activité d'un émetteur sur l'environnement. Le critère Social/Sociétal désigne l'impact direct ou indirect de l'activité d'un émetteur sur ses parties prenantes (clients, fournisseurs, collectivités locales, salariés...), en référence à des valeurs universelles (droits humains, normes internationales du travail, lutte contre la corruption...). Le critère « Gouvernance » désigne l'ensemble des processus et organisations internes de l'entreprise qui influent sur la manière dont elle est dirigée, administrée et contrôlée. Il inclut aussi les relations entre les nombreuses parties prenantes et les objectifs qui gouvernent l'entreprise. Parmi ces acteurs principaux, on retrouve notamment, les actionnaires, la direction et le conseil d'administration de l'entreprise. L'équipe de gestion s'emploie à sélectionner, de manière rigoureuse, les composants de l'actif des OPC, cependant **la prise en compte simultanément des critères relatifs au respect des objectifs ESG n'a été pas retenue.**

14. METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

Le calcul de risque global s'effectue selon la méthode de l'engagement.

15. POLITIQUE DE REMUNERATION



Amilton AM a mis en place une Politique de rémunération conforme aux grands principes définis dans les directives Directives dites AIFM et OPCVM V, en adoptant l'ensemble des mesures prévues.

Cette Politique promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas de prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque et les documents règlementaires qui régissent chacun des fonds gérés par la Société.

La politique de rémunération repose sur l'évaluation des compétences et de critères de performance annuels et pluriannuels, quantitatifs et qualitatifs. Elle a été déterminée en respectant les principes généraux suivants :

- Alignement des objectifs individuels des collaborateurs sur (i) l'intérêt des clients/investisseurs/OPC, (ii) la stratégie et les intérêts à long terme de la Société ;
- Interdiction de tout mode de rémunération susceptible de créer des risques excessifs pour la Société ;
- Intégration d'un mécanisme d'ajustement tenant compte des risques courants et futurs pertinents dans la mesure de performance utilisée pour le calcul de la composante variable de la rémunération ;
- Prône une gestion saine et efficace du risque ;
- N'encourage pas la prise de risque ;
- Vise à être en adéquation avec les mesures visant à éviter les conflits d'intérêts ;
- Respecte l'équité et l'équilibre de traitement au sein de la Société.

Sur l'exercice 2019, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Amilton AM à l'ensemble de son personnel (20 collaborateurs au 31/12/2019) s'est élevé à 2 535 K€.

Ce montant total se décompose comme suit :

- **Montant total des rémunérations fixes** : 2 226 K€ (26 collaborateurs), soit 87,81 % du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- **Montant total des rémunérations variables différées et non différées** : 309 K€ (13 collaborateurs), soit 12,19 % du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Aucun intéressement aux plus-values n'a été versé directement par le Fonds.

16. GESTION DES RISQUES LIES AUX ACTIVITES

Pour couvrir ses risques éventuels en matière de responsabilité professionnelle auxquels est exposé Amilton AM dans le cadre ses activités, la Société dispose :

- d'une part, de fonds propres ad hoc pour couvrir les risques éventuels en matière de responsabilité pour négligence professionnelle,
- d'autre part, d'une assurance responsabilité civile dans la limite de 5 000 000 euros avec une franchise de 50 000 euros.

Sur les trois dernières années, Amilton AM n'a versé aucune indemnisation à des clients au titre d'une perte ou d'un dommage causé par une personne agissant sous la responsabilité de la Société.



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 août 2020

AMILTON SOLUTION

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion

AMILTON ASSET MANAGEMENT
49, avenue Franklin Roosevelt
75008 PARIS

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement AMILTON SOLUTION, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 août 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Compte tenu du délai d'obtention de certaines informations complémentaires nécessaires à la finalisation de nos travaux, la présente attestation est émise en date de signature électronique.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Amaury Couplez

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/08/20

PORTEFEUILLE : 402004 AMILTON SOLUTION

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
III - Titres d'OPCVM													
OPCVM français à vocation générale													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FR0000989626	GROUPAMA TRESOR. I	50.	P EUR	40111.4492	M 31/08/20	40112.19	5	2,005,572.46	2,005,609.50	0.00	37.04	5.87	
FR0013447737	Ixios Gold I EUR	450.	P EUR	1596.3484	M 31/08/20	1618.68	Y	718,356.80	728,406.00	0.00	10,049.20	2.13	
FR0012020758	KIRAO MULTICAPS IC	3,000.	P EUR	165.8133	M 31/08/20	187.16	0	497,440.00	561,480.00	0.00	64,040.00	1.64	
FR0010809111	LBP ISR EON 3 6 MO E	170.	P EUR	10146.1899	M 31/08/20	10145.5	5	1,724,852.28	1,724,735.00	0.00	-117.28	5.05	
FR0011170786	OFI PRECIOUS MET I	80.	P EUR	42498.1573	M 28/08/20	47679.83	0	3,399,852.58	3,814,386.40	0.00	414,533.82	11.16	
FR0011694264	Sofidy Selection 1 I	300.	P EUR	1832.42	M 31/08/20	1675.06	5	549,726.00	502,518.00	0.00	-47,208.00	1.47	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	8,895,800.12	9,337,134.90	0.00	441,334.78	27.32
OPCVM européens coordonnés et assimilables													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
LU1997245334	AGIO CH AS PD EUR D	1,200.	P EUR	1225.2305	M 31/08/20	1473.39	Y	1,470,276.55	1,768,068.00	0.00	297,791.45	5.17	
FR0013285053	ALLIANZ FONCIER MC	3,000.	P EUR	136.374	M 31/08/20	114.46	0	409,122.00	343,380.00	0.00	-65,742.00	1.00	
FR0012830933	AMILTON PREM EURO P I	39.	P EUR	13956.419	M 31/08/20	17763.96	5	544,300.34	692,794.44	0.00	148,494.10	2.03	
FR0010889857	AMPLEGEST PRC PWR IC	3,500.	P EUR	234.4708	M 31/08/20	271.94	0	820,647.81	951,790.00	0.00	131,142.19	2.79	
LU1856829780	BNP Paribas China Eq	13,000.	P EUR	123.9831	M 31/08/20	149.41	0	1,611,780.43	1,942,330.00	0.00	330,549.57	5.68	
LU1129205529	CHINA A SHARE EQUITY	20,000.	P EUR	14.501	M 31/08/20	18.7205	0	290,019.67	374,410.00	0.00	84,390.33	1.10	
LU1214542463	FORUM ONE - VCG PART	65,000.	P EUR	12.4462	M 31/08/20	11.49	5	809,001.72	746,850.00	0.00	-62,151.72	2.19	
LU1171460659	FUL INT CSMCG I1C	1,000.	P EUR	1586.1363	M 31/08/20	2103.308	0	1,586,136.34	2,103,308.00	0.00	517,171.66	6.16	
LU1165637460	I VO FIXED INC EUR I	38,000.	P EUR	108.2772	M 31/08/20	112.79	0	4,114,535.00	4,286,020.00	0.00	171,485.00	12.54	
LU1057468578	MLIS MLCX Commodity	20,000.	P EUR	154.8114	M 28/08/20	156.14	0	3,096,228.04	3,122,800.00	0.00	26,571.96	9.14	
LU0266117687	MS INV F - US Growth	20,000.	P EUR	35.9513	M 31/08/20	41.82	Y	719,026.67	836,400.00	0.00	117,373.33	2.45	
LU0823432371	PARV EQ RUSS IC	7,500.	P EUR	158.2694	M 28/08/20	157.49	0	1,187,020.69	1,181,175.00	0.00	-5,845.69	3.46	
LU1750111533	Vontobel Emerging Mk	15,000.	P EUR	99.8547	M 31/08/20	102.5	0	1,497,820.00	1,537,500.00	0.00	39,680.00	4.50	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	18,155,915.26	19,886,825.44	0.00	1,730,910.18	58.20
Autres OPC cotés													
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
IE00BQQP9G91	MV JR. GOLD ETF	33,000.	P EUR	41.9839	M 31/08/20	42.3	4	1,385,470.00	1,395,900.00	0.00	10,430.00	4.09	
Autres OPC non cotés													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
LU2049331031	CELSIUS BARCL US G	4,000.	P EUR	99.0414	M 28/08/20	97.99	0	396,165.71	391,960.00	0.00	-4,205.71	1.15	
III - Titres d'OPCVM													
								CUMUL (EUR)	28,833,351.09	31,011,820.34	0.00	2,178,469.25	90.76

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/08/20

PORTEFEUILLE : 402004 AMILTON SOLUTION

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille	<----->	PRCT		
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET	
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME																			
Engagements à terme fermes																			
Futures étrangers																			
SOUS-JACENT : CBTFV CBOT US TREASURY NOTES 5 ANS																			
CFV				ZO		FV CBOT UST 5 1220		-45.	USD	126.	M 31/08/20	126.03125	4	0.00	-1,175.84	0.00	-1,175.84	0.00	
SOUS-JACENT : CBTUL CBOT US ULTRA BOND 30 ANS																			
CWN				ZO		CBOT USUL 30A 1220		1.	USD	219.1563	M 31/08/20	220.90625	4	0.00	1,463.27	0.00	1,463.27	0.00	
SOUS-JACENT : CMEEC EUR/USD CME																			
YEC				UO		EC EURUSD 0920		-10.	USD	1.1771	M 31/08/20	1.19395	4	0.00	-17,663.78	0.00	-17,663.78	-0.05	
YEC				ZO		EC EURUSD 1220		-20.	USD	1.1864	M 31/08/20	1.19625	4	0.00	-20,626.91	0.00	-20,626.91	-0.06	
SOUS TOTAL SOUS-JACENT : CMEEC EUR/USD CME																			
														CUMUL (EUR)	0.00	-38,290.69	0.00	-38,290.69	-0.11
SOUS-JACENT : CMEPE MEX/USD CME																			
YPE				UO		PE MXNUSD 0920		70.	USD	0.0458	M 31/08/20	0.04562	4	0.00	-6,438.40	0.00	-6,438.40	-0.02	
SOUS-JACENT : CMERP EUR/GBP CME																			
YRP				UO		RP EURGBP 0920		5.	GBP	0.9069	M 31/08/20	0.8924	4	0.00	-10,146.10	0.00	-10,146.10	-0.03	
SOUS-JACENT : CMERU USD/RUB CME																			
YRU				UO		RU USDRUB 0920		40.	USD	0.0139	M 31/08/20	0.013485	4	0.00	-33,028.14	0.00	-33,028.14	-0.10	
SOUS-JACENT : EUXUB EUREX EURO BUXL																			
CUB				UO		XEUR FGBX BUX 0920		-2.	EUR	216.7	M 31/08/20	216.92	4	0.00	-440.00	0.00	-440.00	0.00	
SOUS-JACENT : MXEF MSCI EMERGING MARKETS																			
IMES				UO		MME MSCI EMER 0920		-15.	USD	1078.4	M 31/08/20	1100.4	4	0.00	-13,796.56	0.00	-13,796.56	-0.04	
SOUS-JACENT : SPX S&P 500 INDEX																			
IES				UO		SP 500 MINI 0920		14.	USD	3232.8036	M 31/08/20	3498.9	4	0.00	155,748.57	0.00	155,748.57	0.46	
IES				ZO		SP 500 MINI 1220		10.	USD	3480.75	M 31/08/20	3488.5	4	0.00	3,240.10	0.00	3,240.10	0.01	
SOUS TOTAL SOUS-JACENT : SPX S&P 500 INDEX																			
														CUMUL (EUR)	0.00	158,988.67	0.00	158,988.67	0.47
SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E																			
IVG				UO		EURO STOXX 50 0920		-45.	EUR	3294.2222	M 31/08/20	3265.	4	0.00	13,150.00	0.00	13,150.00	0.04	
SOUS-JACENT : TOPIX TOKYO S.E INDEX - TOPIX																			
ITP				UO		OSFT TOPIX IN 0920		8.	JPY	1468.5	M 31/08/20	1616.	4	0.00	93,041.92	0.00	93,041.92	0.27	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/08/20

PORTEFEUILLE : 402004 AMILTON SOLUTION

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Futures étrangers												
CUMUL (EUR)								0.00	163,328.13	0.00	163,328.13	0.48
Engagements à terme conditionnels												
Options sur indices - Marché règlementé												
SOUS-JACENT : SPX S&P 500 INDEX												
IES___M1P02	IES_/0621/P2600.0	-25.	P USD	115.25	M 31/08/20	89.75	4	-122,731.73	-93,806.18	0.00	28,925.55	-0.27
IES___ZOC04	IES_/1220/C3600.0	10.	P USD	45.6786	M 31/08/20	124.25	4	19,673.63	51,946.15	0.00	32,272.52	0.15
IES___ZOC11	IES_/1220/C3700.0	20.	P USD	71.575	M 31/08/20	80.5	4	60,157.17	67,310.51	0.00	7,153.34	0.20
SOUS TOTAL SOUS-JACENT : SPX S&P 500 INDEX												
CUMUL (EUR)								-42,900.93	25,450.48	0.00	68,351.41	0.07
SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E												
ISE___M1C51	ISE_/0621/C3800.0	400.	P EUR	42.2534	M 31/08/20	30.5	4	169,013.60	122,000.00	0.00	-47,013.60	0.36
ISE___M1P65	ISE_/0621/P3800.0	130.	P EUR	337.2583	M 31/08/20	643.4	4	438,435.85	836,420.00	0.00	397,984.15	2.45
ISE___VOC12	ISE_/1020/C3500.0	300.	P EUR	23.3	M 31/08/20	13.8	4	69,900.00	41,400.00	0.00	-28,500.00	0.12
ISE___ZOP47	ISE_/1220/P1500.0	272.	P EUR	21.9779	M 31/08/20	1.8	4	59,779.83	4,896.00	0.00	-54,883.83	0.01
ISE___Z1P53	ISE_/1221/P2800.0	-300.	P EUR	195.3333	M 31/08/20	184.4	4	-586,000.00	-553,200.00	0.00	32,800.00	-1.62
SOUS TOTAL SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E												
CUMUL (EUR)								151,129.28	451,516.00	0.00	300,386.72	1.32
Options sur indices - Marché règlementé												
CUMUL (EUR)								108,228.35	476,966.48	0.00	368,738.13	1.40
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME												
CUMUL (EUR)								108,228.35	640,294.61	0.00	532,066.26	1.87
VIII - TRESORERIE												
Dettes et créances												
Règlements différés												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
ARDEUR	Ach rgl t différé	-1,586,533.4	EUR	1.	31/08/20	1.		-1,586,533.40	-1,586,533.40	0.00	0.00	-4.64
RACHEUR	Rachats a payer	-34,945.24	EUR	1.	31/08/20	1.		-34,945.24	-34,945.24	0.00	0.00	-0.10
SOUSEUR	Souscriptions/payer	1,973.24	EUR	1.	31/08/20	1.		1,973.24	1,973.24	0.00	0.00	0.01
VRDEUR	Vte rgl t différé	1,249,120.	EUR	1.	31/08/20	1.		1,249,120.00	1,249,120.00	0.00	0.00	3.66
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
CUMUL (EUR)								-370,385.40	-370,385.40	0.00	0.00	-1.08
Deposit												
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING												
DGMCIGBP	Dépôt gar. CACEIS BK	17,600.	GBP	1.10631705	31/08/20	1.11957009		19,471.18	19,704.43	0.00	233.25	0.06
DEVISE VALEUR : JPY YEN												
DGMCIJPY	Dépôt gar. CACEIS BK	5,400,000.	JPY	0.00832401	31/08/20	0.00788491		44,949.66	42,578.51	0.00	-2,371.15	0.12
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
DGMCIUSD	Dépôt gar. CACEIS BK	962,983.	USD	0.86623355	31/08/20	0.83615536		834,168.18	805,203.39	0.00	-28,964.79	2.36

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/08/20

PORTEFEUILLE : 402004 AMILTON SOLUTION

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALC

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P. R. U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille			>----->	PRCT					
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT TOTA	VALEUR	BOUSIERE	COUPON	COURU TOTA	PLUS	OU MOINS	VAL	ACT	NET
Deposit																								
													CUMUL (EUR)	898,589.02	867,486.33	0.00	-31,102.69	2.54						
Appels de marge																								
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																								
MARCI	EUR	Appel	Marge	CACEIS				-12,710.	EUR	1.	31/08/20	1.		-12,710.00	-12,710.00	0.00					0.00	-0.04		
<i>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</i>																								
MARCI	GBP	Appel	Marge	CACEIS				9,062.5	GBP	1.11457876	31/08/20	1.11957009		10,100.87	10,146.10	0.00					45.23	0.03		
<i>DEVISE VALEUR : JPY YEN</i>																								
MARCI	JPY	Appel	Marge	CACEIS				-11,800,000.	JPY	0.00800766	31/08/20	0.00788491		-94,490.39	-93,041.92	0.00					1,448.47	-0.27		
<i>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</i>																								
MARCI	USD	Appel	Marge	CACEIS				-80,897.47	USD	0.84137192	31/08/20	0.83615536		-68,064.86	-67,642.85	0.00					422.01	-0.20		
Appels de marge																								
													CUMUL (EUR)	-165,164.38	-163,248.67	0.00	1,915.71	-0.48						
Frais de gestion																								
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																								
FGPFC0	EUR	Frais	de ges.	var fig				-2,485.06	EUR	1.	31/08/20	1.		-2,485.06	-2,485.06	0.00					0.00	-0.01		
FGPFC1	EUR	Frais	de ges.	var fig				-236.6	EUR	1.	31/08/20	1.		-236.60	-236.60	0.00					0.00	0.00		
FGPREUR		Frais	gest.	rétro.				980.07	EUR	1.	31/08/20	1.		980.07	980.07	0.00					0.00	0.00		
FGPVAC0	EUR	Frais	de Gest.	Admi				-15,324.52	EUR	1.	31/08/20	1.		-15,324.52	-15,324.52	0.00					0.00	-0.04		
FGPVAC1	EUR	Frais	de Gest.	Admi				-3,435.87	EUR	1.	31/08/20	1.		-3,435.87	-3,435.87	0.00					0.00	-0.01		
FGPVFC0	EUR	Frais	de Gest.	Fixe				-33,891.55	EUR	1.	31/08/20	1.		-33,891.55	-33,891.55	0.00					0.00	-0.10		
FGPVFC1	EUR	Frais	de Gest.	Fixe				-3,845.91	EUR	1.	31/08/20	1.		-3,845.91	-3,845.91	0.00					0.00	-0.01		
FGPVVC0	EUR	Frais	de Gest.	var.				-146,286.77	EUR	1.	31/08/20	1.		-146,286.77	-146,286.77	0.00					0.00	-0.43		
FGPVVC1	EUR	Frais	de Gest.	var.				-24,281.88	EUR	1.	31/08/20	1.		-24,281.88	-24,281.88	0.00					0.00	-0.07		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																								
													CUMUL (EUR)	-228,808.09	-228,808.09	0.00	0.00	-0.67						
Dettes et créances																								
													CUMUL (EUR)	134,231.15	105,044.17	0.00	-29,186.98	0.31						
Disponibilités																								
Avoirs en france																								
<i>DEVISE VALEUR : AUD DOLLAR AUSTRALIEN</i>																								
BQCI	AUD	CACEIS	Bank					140,106.74	AUD	0.57489276	31/08/20	0.61837183		80,546.35	86,638.06	0.00					6,091.71	0.25		
<i>DEVISE VALEUR : CNH YUAN (RMB) LIVRÉ A HONG KONG</i>																								
BQCI	CNH	CACEIS	Bank					483,558.41	CNH	0.1296305	31/08/20	0.12208149		62,683.92	59,033.53	0.00					-3,650.39	0.17		
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																								
BQCI	EUR	CACEIS	Bank					980,766.69	EUR	1.	31/08/20	1.		980,766.69	980,766.69	0.00					0.00	2.87		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/08/20

PORTEFEUILLE : 402004 AMILTON SOLUTION

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille			>----->	PRCT				
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET			
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																							
BQC1	GBP		CACEIS	Bank				73,336.21	GBP	1.10750051	31/08/20	1.11957009		81,219.89		82,105.03		0.00	885.14	0.24			
DEVISE VALEUR : JPY YEN																							
BQC1	JPY		CACEIS	Bank				19,862,674.	JPY	0.00800275	31/08/20	0.00788491		158,956.01		156,615.37		0.00	-2,340.64	0.46			
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																							
BQC1	USD		CACEIS	Bank				1,253,935.08	USD	0.84576714	31/08/20	0.83615536		1,060,537.09		1,048,484.54		0.00	-12,052.55	3.07			
Avoirs en france																							
												CUMUL (EUR)		2,424,709.95		2,413,643.22		0.00		-11,066.73		7.06	
VIII - TRESORERIE																							
												CUMUL (EUR)		2,558,941.10		2,518,687.39		0.00		-40,253.71		7.37	
PORTEFEUILLE : AMILTON SOLUTION (402004)																							
												(EUR)		31,500,520.54		34,170,802.34		0.00		2,670,281.80		100.00	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 31/08/20

PORTEFEUILLE : 402004 AMILTON SOLUTION

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALC

Portefeuille titres : 31,652,114.95

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Admi :	271.28	EUR
Frais de Gest. Admi :	64.72	EUR
Frais de Gest. var. :	-11,437.37	EUR
Frais de Gest. var. :	-2,731.93	EUR
Frais de Gest. Fixe :	3,277.99	EUR
Frais de Gest. Fixe :	377.56	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CO FR0011668730 AMILTON SOLUTION R	EUR	27,588,177.05	237,248.9055	116.28	80.737074587174			118.60	116.28
C1 FR0013310638 AMILTON SOLUTION I	EUR	6,582,625.29	631.8522	10,417.98	19.262925412826			10,626.33	10,417.98

Actif net total en EUR : 34,170,802.34

Precedente VL en date du 28/08/20 :

CO	AMILTON SOLUTION R	Prec. VL :	116.46	(EUR)	Variation :	-0.155%
C1	AMILTON SOLUTION I	Prec. VL :	10,433.74	(EUR)	Variation :	-0.151%

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/08/20

PORTEFEUILLE : 402004 AMILTON SOLUTION

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL

COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	variation		
Cours EUR en AUD :	1.61715	cotation :	31/08/20	0.	1.61935	cotation :	28/08/20	-0.13586
Cours EUR en CNH :	8.19125	cotation :	31/08/20	0.	8.1671	cotation :	28/08/20	0.2957
Cours EUR en GBP :	0.8932	cotation :	31/08/20	0.	0.8925	cotation :	28/08/20	0.07843
Cours EUR en JPY :	126.82455	cotation :	31/08/20	0.	125.2919	cotation :	28/08/20	1.22326
Cours EUR en USD :	1.19595	cotation :	31/08/20	0.	1.1898	cotation :	28/08/20	0.51689

COURS INVERSEES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours AUD en EUR :	0.6183718269	cotation :	31/08/20	0.	0.6175317256	cotation :	28/08/20
Cours CNH en EUR :	0.1220814893	cotation :	31/08/20	0.	0.1224424826	cotation :	28/08/20
Cours GBP en EUR :	1.119570085	cotation :	31/08/20	0.	1.1204481792	cotation :	28/08/20
Cours JPY en EUR :	0.0078849087	cotation :	31/08/20	0.	0.0079813619	cotation :	28/08/20
Cours USD en EUR :	0.8361553576	cotation :	31/08/20	0.	0.8404773911	cotation :	28/08/20

AMILTON SOLUTION

DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE AU 31/08/2020

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	0,00
b) Avoirs bancaires	2 413 643,22
c) Autres actifs détenus par l'OPC	34 532 142,60
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	36 945 785,82
e) Passif	-2 774 983,48
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	34 170 802,34

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
AMILTON SOLUTION I	C	6 582 625,29	631,8522	10 417,98
AMILTON SOLUTION R	C	27 588 177,05	237 248,9055	116,28

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	90,76	83,94

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
NEANT				

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
NEANT		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	86,67	80,16
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	4,09	3,78
Autres actifs		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	90,76	83,94

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	6 323 110,55
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	62 595 523,58	60 420 349,37

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/08/2020 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
ALLIANZ FONCIER MC	EUR	3 000	343 380,00	1,00
AMILTON PREMIUM EUROPE I	EUR	39	692 794,44	2,03
AMPLEGEST PRICING POWER.IC FCP	EUR	3 500	951 790,00	2,79
GROUPAMA TRESORERIE I	EUR	50	2 005 609,50	5,87
Ixios Gold I EUR	EUR	450	728 406,00	2,13
KIRAO MULTICAPS IC	EUR	3 000	561 480,00	1,64
LBPAM ISR EONIA 3-6 MOIS E	EUR	170	1 724 735,00	5,05
OFI PRECIOUS METALS PART I	EUR	80	3 814 386,40	11,16
Sofidy Selection 1 I-C	EUR	300	502 518,00	1,47
TOTAL FRANCE			11 325 099,34	33,14
LUXEMBOURG				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND ALLIANZ CHINA A SHARES P EUR	EUR	1 200	1 768 068,00	5,17
BNP Paribas Funds China Equity I EUR Capitalisation	EUR	13 000	1 942 330,00	5,68
CELSIUS BARCLAYS US EQUITIES SHORT VARIANCE FD G HEDGE EUR C	EUR	4 000	391 960,00	1,15
CHINA A SHARE EQUITY FUND H2	EUR	20 000	374 410,00	1,09
FORUM ONE - VCG PARTNERS VIETNAM FUND CLASS C EUR	EUR	65 000	746 850,00	2,19
FULLGOAL INT - FULLGOAL CHINA SMALL CAP GROWTH I1C	EUR	1 000	2 103 308,00	6,16
IVO FIXED INCOME EUR I	EUR	38 000	4 286 020,00	12,55
Merrill Lynch Invest Solutions - Merrill Lynch MLCX Commodity	EUR	20 000	3 122 800,00	9,14
MS INV F - US Growth Fund IH (EUR)	EUR	20 000	836 400,00	2,44
PARVEST EQUITY RUSSIA-IC-EU	EUR	7 500	1 181 175,00	3,46
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond HI EUR	EUR	15 000	1 537 500,00	4,50
TOTAL LUXEMBOURG			18 290 821,00	53,53
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			29 615 920,34	86,67
Autres organismes non européens				
ETATS-UNIS				
MV JR. GOLD MINERS UCITS ETF	EUR	33 000	1 395 900,00	4,09
TOTAL ETATS-UNIS			1 395 900,00	4,09
TOTAL Autres organismes non européens			1 395 900,00	4,09
TOTAL Organismes de placement collectif			31 011 820,34	90,76
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CBOT USUL 30A 1220	USD	1	1 463,27	0,00
EC EURUSD 0920	USD	-10	-17 663,78	-0,05
EC EURUSD 1220	USD	-20	-20 626,91	-0,06
EURO STOXX 50 0920	EUR	-45	13 150,00	0,04
FV CBOT UST 5 1220	USD	-45	-1 175,84	0,00
MME MSCI EMER 0920	USD	-15	-13 796,56	-0,04
OSFT TOPIX IN 0920	JPY	8	93 041,92	0,27
PE MXUSD 0920	USD	70	-6 438,40	-0,02
RP EURGBP 0920	GBP	5	-10 146,10	-0,03

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/08/2020 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RU USDRUB 0920	USD	40	-33 028,14	-0,10
SP 500 MINI 0920	USD	14	155 748,57	0,46
SP 500 MINI 1220	USD	10	3 240,10	0,01
XEUR FGBX BUX 0920	EUR	-2	-440,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			163 328,13	0,48
TOTAL Engagements à terme fermes			163 328,13	0,48
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJ EURO STOXX 50 06/2021 CALL 3800	EUR	400	122 000,00	0,35
DJ EURO STOXX 50 06/2021 PUT 3800	EUR	130	836 420,00	2,45
DJ EURO STOXX 50 10/2020 CALL 3500	EUR	300	41 400,00	0,12
DJ EURO STOXX 50 12/2020 PUT 1500	EUR	272	4 896,00	0,02
DJ EURO STOXX 50 12/2021 PUT 2800	EUR	-300	-553 200,00	-1,62
S&P 500 INDEX 06/2021 PUT 2600	USD	-25	-93 806,18	-0,27
S&P 500 INDEX 12/2020 CALL 3600	USD	10	51 946,15	0,15
S&P 500 INDEX 12/2020 CALL 3700	USD	20	67 310,51	0,19
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			476 966,48	1,39
TOTAL Engagements à terme conditionnels			476 966,48	1,39
TOTAL Instrument financier à terme			640 294,61	1,87
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-80 897,47	-67 642,85	-0,20
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-11 800 000	-93 041,92	-0,27
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-12 710	-12 710,00	-0,04
APPEL MARGE CACEIS	GBP	9 062,5	10 146,10	0,03
TOTAL Appel de marge			-163 248,67	-0,48
Créances			2 119 559,64	6,20
Dettes			-1 851 266,80	-5,41
Comptes financiers			2 413 643,22	7,06
Actif net			34 170 802,34	100,00

Parts AMILTON SOLUTION I	EUR	631,8522	10 417,98	
Parts AMILTON SOLUTION R	EUR	237 248,9055	116,28	