

ORIENTATION DE GESTION

Pour parvenir à son objectif de performance annuelle nette de 4%, le gérant expose le portefeuille au marché des actions internationales (de 0% à 60%) et au marché des obligations internationales (de 0% à 100%), essentiellement par le biais d'OPCVM ou directement via des valeurs mobilières.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN: FR0007048996

Forme juridique: FCP de droit français

Date de création: 29/08/2000

Société de gestion: Amilton Asset Management

Classification AMF: Diversifié

Dépositaire: Caceis Bank France

Valorisation: Quotidienne

Durée de placement conseillée: 3 à 5 ans

FRAIS

Frais de gestion: 2,00% max TTC

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

CHIFFRES CLÉS

VL au 31/10/2017: 112,82€

Actif net au 31/10/2017: 5,4M€

PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé

← Rendement typiquement plus faible / Rendement typiquement plus élevé →

Performance		Volatilité	Exposition nette*			
1 mois	2017 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Perf. Abs.	% Mat. Prem.
0,63%	4,88%	4,2%	30,6%	27,0%	39,9%	0,0%

*Hors Options

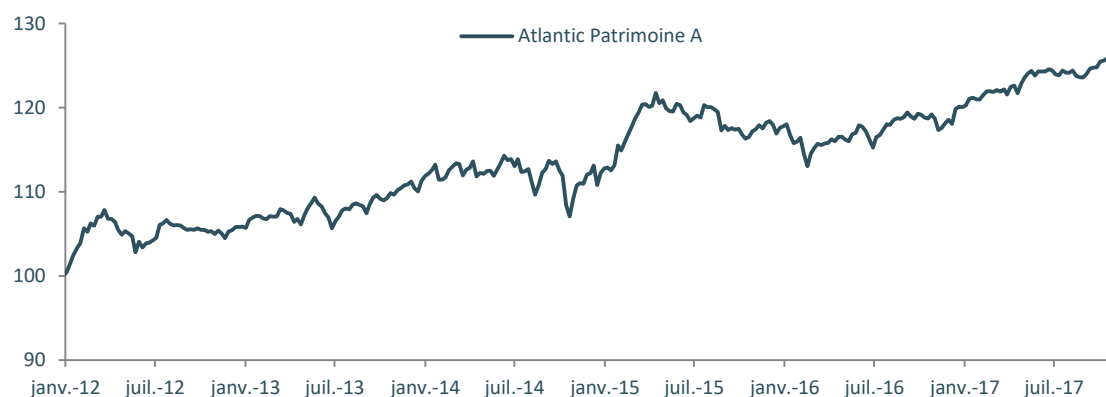
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Atlantic Patrimoine A
1 mois	0,63%
3 mois	1,47%
6 mois	2,27%
1 an	6,09%
3 ans	14,64%
5 ans	19,97%
2017 YTD	4,88%
2016	1,66%
2015	4,87%
2014	0,70%
2013	5,83%
2012	5,69%

INDICATEURS DE RISQUE

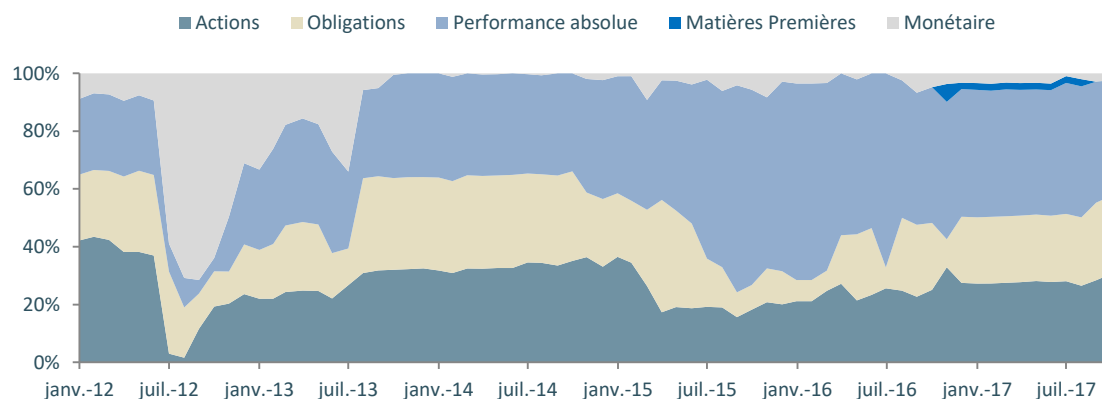
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,0%	4,2%
Beta Actions	0,28	0,15
Ratio de Sharpe	2,06	1,10

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



Source : Thomson Reuters - Graphique en base 100 - Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures

ÉVOLUTION DES EXPOSITIONS (HORS OPTIONS)



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (AU 31/10/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		30,6%
Actions 21	Europe	2,1%
Keren Essentiels	Europe	2,0%
Amilton Small Caps	Europe	13,6%
Amundi Etf S&P 500	US	2,2%
JPM Emerging Markets Small Caps	Pays Emergents	4,2%
Fidelity Asian Smaller Cies	Pays Emergents	2,6%
Parvest Eq Japan Small Cap	Pays Emergents	2,0%
Pictet Global Megatrend Selection	Monde	1,9%
Obligations		27,0%
Allianz Euro High Yield	Europe	4,9%
Candriam Bonds Credit Opp	Europe	3,0%
Atland 4,5% 19/04/2021	Europe	1,0%
Pioneer Emg Mkt Bond Hedged	Pays Emergents	7,0%
Axa Eur Short Dur Hy	Haut rendement	4,4%
Pioneer US HY Hedged	Haut rendement	3,4%
Aberdeen Global Emg Mkt Corporate	Pays Emergents	3,3%
Performance Absolue / Diversifiés		39,9%
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	4,0%
Exane Overdrive	Long Short Actions	2,6%
Marshall Wace Tops	Long Short Actions	2,1%
Helium Selection	Event Driven	6,7%
Exane Intégrale	Alternatif - Diversifiés	6,6%
Lfis Vis Premia	Risk Premia	5,5%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	12,4%
Monétaire		2,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse entamée au mois de septembre. L'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de +1,95% et le MSCI World en euro de +3,49%.

L'environnement macroéconomique est resté propice aux actions avec une activité économique toujours soutenue et une inflation limitée. Les marchés actions ont également été soutenus par la perspective de réformes fiscales aux Etats-Unis visant à réduire les impôts des entreprises.

Par ailleurs, l'actualité des banques centrales a retenu l'attention des investisseurs avec notamment l'annonce par la BCE d'une prolongation de son programme de rachat d'actifs mensuel de 30 milliards d'euros pour 9 mois supplémentaires. Cette annonce couplée à la réaffirmation par M. Draghi d'une grande volonté de soutien a été perçue positivement par les marchés. Elle a également souligné le décalage des politiques monétaires entre les Etats-Unis et l'Europe, ce qui a permis aux taux européens de se détendre et au dollar de progresser face à l'euro. Par ailleurs, au Japon, le résultat des élections très favorable à Shinzo Abe va lui permettre de poursuivre sa politique monétaire ultra accommodante et donc de soutenir les marchés locaux.

Côté politique, l'attention s'est surtout focalisée sur les tensions entre l'Espagne et la Catalogne dont le président Carles Puigdemont a déclaré l'indépendance au cours du mois. Le gouvernement espagnol a par la suite activé l'article 155 de la constitution destituant le gouvernement catalan dont la majorité de ses représentants ont pris la fuite vers la Belgique. Même si le mouvement indépendantiste a semblé s'essouffler en fin de mois, les tensions ne sont probablement terminées.

Stratégie et gestion du portefeuille

Au cours du mois, le contexte positif au Japon nous a conduit à souscrire au fonds Parvest Equity Japan Small Caps avec une part couverte en devise. Outre les valorisations attractives du marché japonais par rapport à la moyenne des actions pays développés, la perspective de la poursuite des politiques économique et monétaire après les élections nous a semblé favorable à moyen terme pour les actifs japonais.

Nous avons également souscrit au fonds d'actions thématique Pictet Global Megatrends au détriment du fonds ABN Amro Aristotle US Equities. Il ne s'agissait pas d'un choix d'allocation géographique majeur dans la mesure où le fonds Pictet détient beaucoup d'actions américaines, mais plutôt de notre volonté d'introduire en portefeuille des thématiques qui nous semblent porteuses à moyen terme.

Dans la poche de performance absolue, nous avons sorti le fonds long-short Schroders European Alpha Absolute Return dont la performance est restée en dessous de nos attentes, bien que positive depuis notre achat initial.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Pioneer, Amilton Global Allocation et Marshall Wace Tops se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Le fonds a réalisé une performance de +0,63% sur le mois.