

JANVIER 2018

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

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 31/01/2018: 114,19€

Actif net au 31/01/2018: 5,3M€

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		Volatilité	Exposition nette*			
1 mois	2018 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Perf. Abs.	% Mat. Prem.
1,27%	1,27%	3,8%	33,9%	22,6%	37,9%	0,0%

*Hors Options

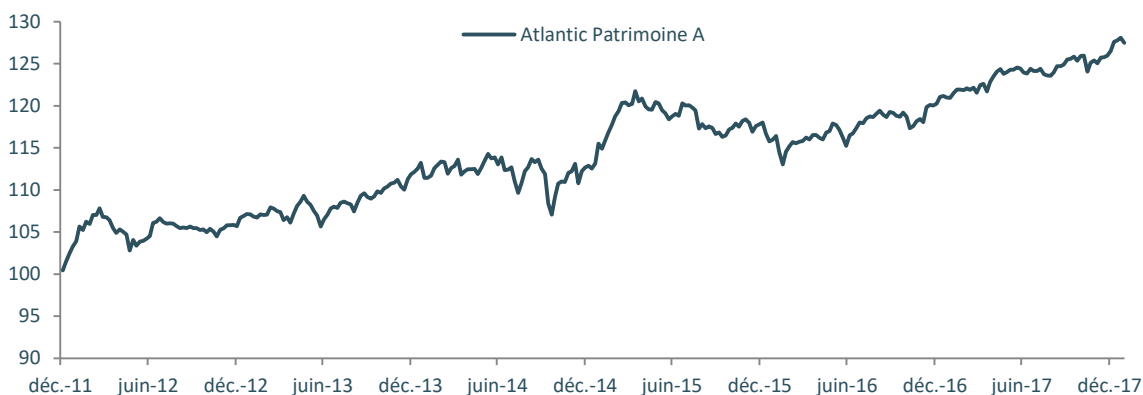
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Atlantic Patrimoine A
1 mois	1,27%
3 mois	1,21%
6 mois	2,70%
1 an	5,39%
3 ans	10,72%
5 ans	19,00%
2018 YTD	1,27%
2017	4,82%
2016	1,66%
2015	4,87%
2014	0,70%
2013	5,83%
2012	5,69%

INDICATEURS DE RISQUE

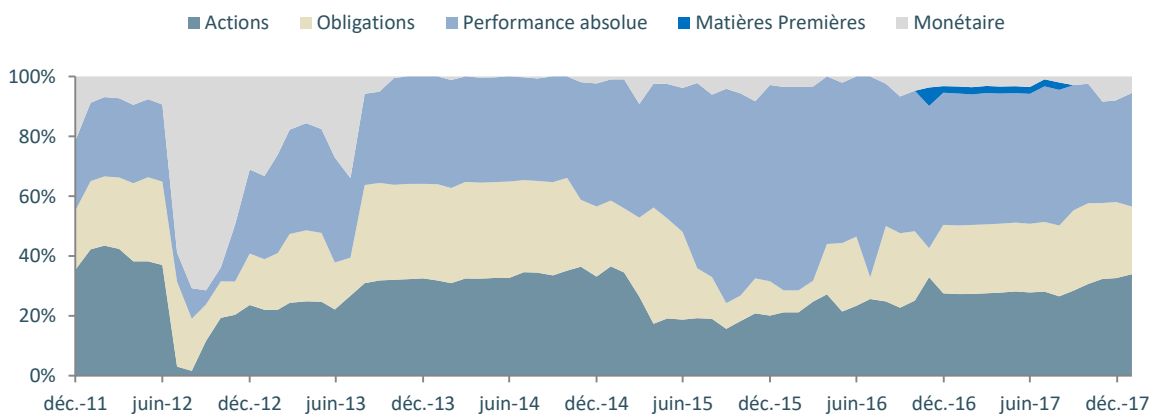
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	2,6%	3,8%
Beta Actions	0,26	0,14
Ratio de Sharpe	2,04	0,90

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

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		33,9%
Actions 21	Europe	2,2%
Amilton Premium Europe	Europe	2,1%
Keren Essentiels	Europe	2,1%
Amilton Small Caps	Europe	14,1%
Amundi Etf S&P 500	US	2,5%
JPM Emerging Markets Small Caps	Pays Emergents	4,4%
Parvest Eq Japan Small Cap	Pays Emergents	2,2%
Parvest Aqua	Monde	2,4%
Pictet Global Megatrend Selection	Monde	1,9%
Obligations		22,6%
Allianz Euro High Yield	Haut rendement	4,9%
Vontobel Emerging Market Debt	Pays Emergents	3,8%
Pioneer Emg Mkt Bond Hedged	Pays Emergents	5,1%
Aberdeen Global Emg Mkt Corp	Pays Emergents	4,8%
Aviva Inv. Alpha Yield EUR	Monde	4,0%
Performance Absolue / Diversifiés		37,9%
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	4,0%
Marshall Wace Tops	Long Short Actions	2,1%
Exane Intégrale	Long Short Actions	3,5%
Helium Selection	Event Driven	6,7%
Lfis Vis Premia	Risk Premia	5,5%
Amilton Global Allocation	Allocation - Dynamique	13,0%
Candriam Bonds Credit Opp.	Long Short Taux	3,1%
Monétaire		5,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

La croissance économique mondiale robuste, les bonnes premières publications de résultats des entreprises et l'optimisme des investisseurs ont permis aux indices actions de progresser en ce début d'année. Au mois de janvier, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 3,09% et l'indice MSCI World en euro de 1,89%. Dans un contexte aussi favorable, les investisseurs ont continué à surveiller les risques potentiels pour les actions, notamment les éventuels signes d'inflation et de changement de discours des banques centrales. La Banque Centrale américaine s'est montrée plus confiante de voir l'inflation revenir sur son niveau cible de 2% notamment en raison de la croissance économique actuelle, d'un début de tension sur les salaires et de la réforme de Donald Trump. Le marché obligataire a désormais intégré trois hausses de taux directeurs sans avoir encore eu de conséquence notable sur les marchés actions. La Banque Centrale Européenne est également en phase de normalisation de sa politique monétaire mais de façon plus progressive. Elle a réduit le montant de ses achats d'actifs de 60 à 30 milliards d'euros et devrait poursuivre sur ce rythme au moins jusqu'à la fin du mois de septembre. Par ailleurs Mario Draghi a indiqué qu'une hausse des taux directeurs n'était pas prévue avant l'été 2019. En effet, contrairement aux Etats-Unis, l'inflation en Zone Euro est restée très nettement en-dessous de l'objectif de 2% de la BCE.

Stratégie et gestion du portefeuille

Notre vue positive sur les marchés actions nous a conduits à conserver une exposition significative aux marchés actions au cours du mois.

En fin de mois, nous avons initié un repositionnement de la poche obligations émergentes dans le portefeuille avec effet au début du mois de février. Nous avons passé des ordres de souscription aux fonds Aberdeen Frontier Markets Bonds et IVO Fixed Income qui offrent des perspectives attractives en termes de couple rendement-risque. En parallèle, nous avons initié des ordres en vue de solder les fonds Aberdeen Global Emerging market Corporate et Pioneer Emerging Market Bonds qui avaient bien performé au cours des derniers mois en raison des flux importants sur cette classe d'actifs.

Par ailleurs, nous avons vendu le solde de notre exposition aux obligations américaines à haut rendement. Selon nous, cette classe d'actifs était devenue peu attractive en comparaison avec les actions, mais aussi à cause de leur faible niveau de taux sur une base de comparaison historique. En contrepartie, nous avons souscrit au fonds généraliste, opportuniste et flexible Aviva Alpha Yield.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Pictet Agora et Amilton Global Allocation se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

La part A du fonds a réalisé une performance de +1,27% sur le mois.