

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: Hebdomadaire (Lundi)

Durée de placement conseillée: 3 à 5 ans

FRAIS

Frais de gestion: 2,57% max TTC

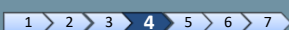
Commission de surperformance: 15% TTC au-delà de 4% par an de performance

CHIFFRES CLÉS

VL au 30/06/2017: 111,81€

Actif net au 30/06/2017: 5,5M€

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.
-0,25%	3,01%	5,2%	27,8%	22,9%	43,4%	2,3%

*Hors Options

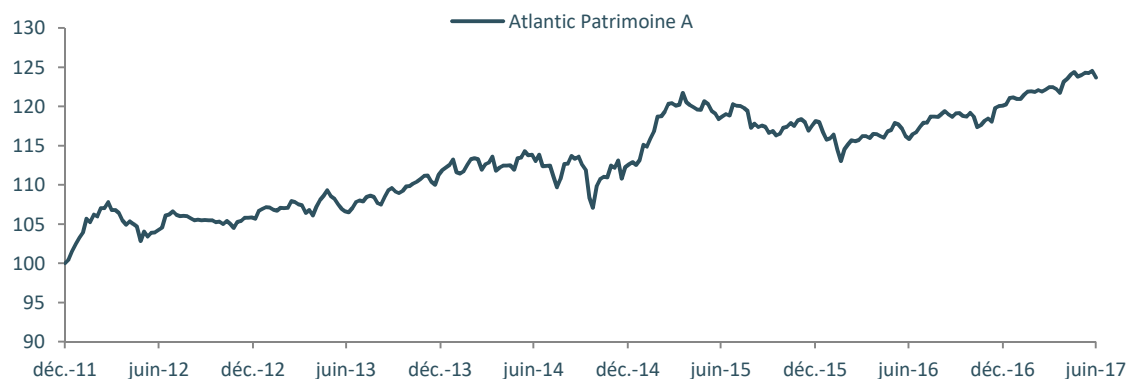
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Atlantic Patrimoine A
1 mois	-0,25%
3 mois	0,99%
6 mois	3,01%
1 an	6,78%
3 ans	9,42%
5 ans	18,68%
2017 YTD	3,01%
2016	1,66%
2015	4,87%
2014	0,70%
2013	5,83%
2012	5,69%

INDICATEURS DE RISQUE

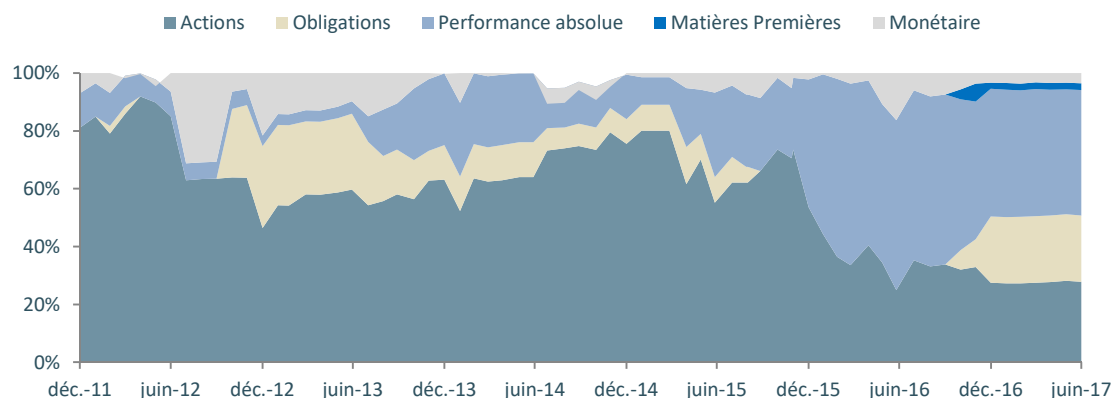
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,1%	5,2%
Sensibilité Actions	0,16	0,18
Ratio de Sharpe	2,20	0,58

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 30/06/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		27,8%
Moneta Multi Caps	Europe	3,1%
Amilton Small Caps	Europe	12,6%
Fidelity America	US	2,1%
Amundi Etf S&P 500	US	3,7%
Fidelity Asian Smaller Cies	Pays Emergents	3,8%
Carmignac Emerg Disco	Pays Emergents	2,5%
Obligations		22,9%
Candriam Bonds Credit Opp	Europe	2,9%
Atland 4,5% 19/04/2021	Europe	0,9%
Pioneer Emg Mkt Bond Hedged	Pays Emergents	8,6%
Aberdeen Global Emg Mkt Corporate	Pays Emergents	3,1%
Pioneer US HY Hedged	Haut rendement	3,2%
Axa Us High Yield Hedged	Haut rendement	4,2%
Performance Absolue / Diversifiés		43,5%
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	3,8%
Schroders Isf Euro Alpha	Long Short Actions	4,1%
Exane Overdrive	Long Short Actions	7,2%
Marshall Wace Tops	Long Short Actions	2,1%
Helium Selection	Event Driven	6,4%
Exane Intégrale	Alternatif - Diversifiés	3,6%
Lfis Vis Premia-eb	Premia	5,1%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	11,2%
Matières Premières		2,3%
OFI Precious Metals	Matières Premières	2,3%
Monétaire		3,5%

COMMENTAIRE DE GESTION
Contexte de marché

Le mois de juin a connu la poursuite d'un scénario économique mondial globalement favorable avec des indicateurs avancés de l'économie qui sont restés bien orientés, des facteurs conjoncturels favorables et une inflation toujours contenue.

Cependant, les déclarations de Mario Draghi en fin de mois ont été perçues comme le signe d'un prochain resserrement de sa politique monétaire dans le sillage de celui déjà entamé par la FED américaine. Cette anticipation d'une normalisation monétaire progressive a entraîné fin juin une hausse des taux souverains des marchés développés avec un taux des emprunts d'état allemand à 10 ans clôturant le mois à 0,47 % contre 0,30 % fin mai. Sur les actions, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis et l'indice des actions mondiales MSCI World en euros ont cédé respectivement -2,97 % et -1,03 %.

En parallèle, ce repositionnement progressif des Banques Centrales a également donné lieu à une nouvelle rotation des actions de qualité vers les secteurs de type « value », ce qui a négativement impacté les fonds actions « long only » ou « Long Short », particulièrement sur le segment de la gestion systématique. Plus généralement, les stratégies avec un biais « momentum » important ont souffert en raison de leur caractère sensible au retournement de tendances.

Stratégie et gestion du portefeuille

Après une pause observée depuis 4 mois dans le cycle de reflation engagé à l'été 2016, nous avons réduit le biais sur les valeurs de qualité et de croissance en prenant des profits sur l'ETF Amundi Nasdaq 100. Les valeurs américaines de croissance, souvent à fort contenu technologique, avaient en effet fortement progressé depuis le début de l'année et nous semblaient désormais plus chères et vulnérables. Nous nous sommes en contrepartie positionnés sur un ETF d'actions américaines couvert contre le risque de change.

Par ailleurs, nous avons souscrit au fonds Exane Intégrale qui combine la poche du fonds Exane Overdrive avec une stratégie de fusions-acquisitions et une autre axée sur des arbitrages quantitatifs sur les actions. Afin de ne pas cumuler des risques similaires, nous avons simultanément réduit notre exposition au fonds « Exane Overdrive ».

Enfin, nous avons diversifié la poche des obligations émergentes en introduisant un fonds orienté sur la dette des entreprises. Malgré des spreads de taux assez serrés, nous avons considéré que ce segment obligataire restera recherché comparé aux emprunts d'Etat des pays développés.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Long/Short Exane Overdrive et Pictet Total Return Agora se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au cours du mois.

La part A du fonds a réalisé une performance de -0,25% sur le mois.