

ORIENTATION DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds est de surperformer l'indice composé de 25% JP Morgan Government Bond Euro et de 75% de l'indice MSCI ACWorld Free, sur la durée de placement recommandée.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

25% JP Morgan Government Bond Euro
+ 75% MSCI ACWorld Free

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN: FR0010305201
Forme juridique: FCP de droit français
Date de création: 24/05/2006
Société de gestion: Amilton Asset Management
Classification AMF: Diversifié
Dépositaire: Caceis Bank France
Valorisation: Quotidienne
Durée de placement conseillée: 5 ans minimum

FRAIS

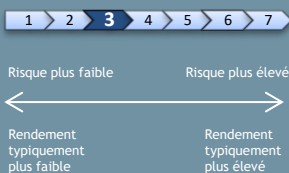
Frais de gestion: 2,00% max TTC

Commission de surperformance: 10% TTC au-delà de son indicateur de référence

CHIFFRES CLÉS

VL au 28/04/2017: 96,33€
Actif net au 28/04/2017: 7,4M€

PROFIL DE RISQUE



Performance		Volatilité	Exposition nette				
1 mois	2017 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Perf. Abs.	% Monétaire	% Mat. Prem.
0,25%	0,29%	4,8%	0,2%	6,2%	25,9%	43,8%	4,7%

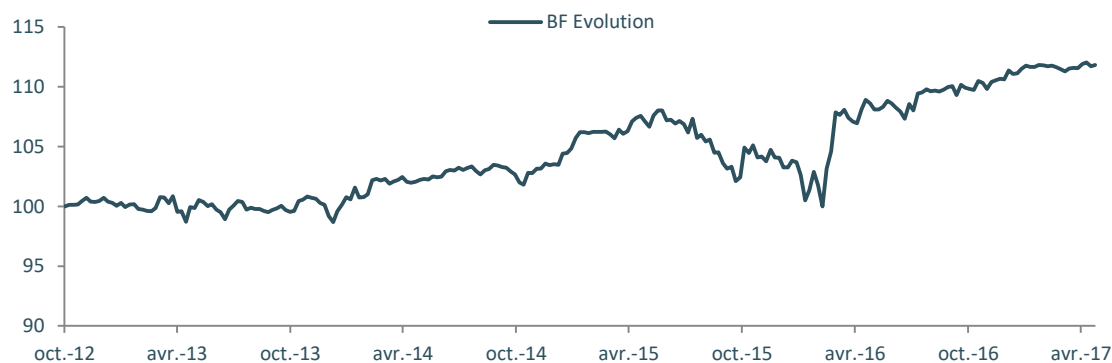
PERFORMANCES HISTORIQUES

	BF Evolution
1 mois	0,25%
3 mois	0,23%
6 mois	1,40%
1 an	2,96%
3 ans	9,60%
2017 YTD	0,29%
2016	7,55%
2015	-0,98%
2014	4,33%
2013	0,26%
2012	0,50%

INDICATEURS DE RISQUE

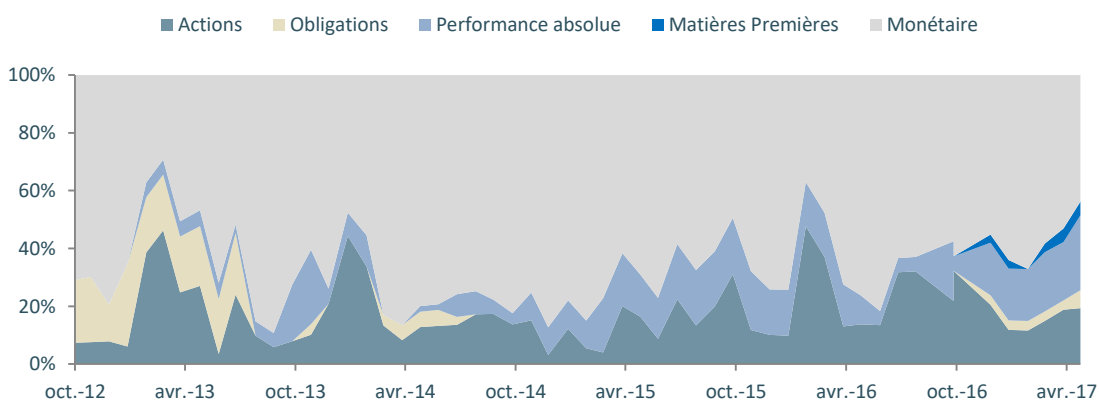
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	2,8%	4,8%
Sensibilité Actions	0,18	0,20
Ratio de Sharpe	1,06	0,64

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 DÉRIVÉS)



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (AU 28/04/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		19,3%
Centifolia	Europe	5,3%
Sycomore European Growth	Europe	5,4%
Amilton Small Caps	Europe	5,1%
GemEquity	Pays Emergents	3,6%
Performance Absolue		25,9%
Helium Opportunités	Event Driven	4,3%
LFIS Vis Premia	Multistratégies	4,4%
Exane Overdrive	Long Short Actions	3,7%
Pictet Total Return Agora	Long Short Actions	4,2%
Amundi International Sicav	Allocation Dynamique	4,4%
Amundi Intal Sicav	Allocation Dynamique	1,9%
Schroeder Gaia Two Sigma	Alternatif - Diversifiés	2,9%
Obligations		6,2%
Pioneer Emg Mkt Bond Hedged	Pays Emergents	3,2%
Edr Emerging Bonds I	Pays Emergents	3,0%
Matières Premières		4,7%
VV Gold Miners	Or	3,0%
BGF World Gold	Or	1,8%
Monétaire		38,3%
Allianz Sécuricash SRI	Monétaire	4,9%
Natixis Trésorerie	Monétaire	11,9%
LBPAM Eonia 3-6 Mois	Monétaire	14,4%
LBPAM Eonia 6-12 Mois	Monétaire	7,1%
Liquidités		5,5%
Dérivés		-19,5%
CAC 40		-10,5%
Mini Nasdaq		-9,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

L'économie mondiale est restée bien orientée avec une tendance à se synchroniser dans de nombreuses régions du monde. Les indicateurs avancés de l'économie se sont globalement affichés en progression, ce qui augure d'une poursuite de la tendance positive à court terme. Autre facteur favorable, les publications des entreprises sont ressorties en grande majorité supérieures aux attentes des analystes.

Ce contexte s'est montré favorable aux marchés d'actions européens et particulièrement français qui ont de plus été soulagés par les résultats du premier tour des élections françaises. Le marché parisien a fortement progressé en avril avec des progressions respectives de +2,83% et +1,68% pour le CAC 40 et l'Eurostoxx 50. En revanche, l'indice des actions mondiales exprimé en euros a reculé de -0,57% en raison de l'appréciation de la devise européenne et d'une performance mitigée des actions américaines.

Sur l'obligataire, le soutien réaffirmé de la Banque Centrale européenne sur la poursuite de sa politique monétaire accommodante a été favorable. Toutefois, les résultats du premier tour des élections ont entraîné un allègement sur les obligations allemandes considérées comme un actif refuge. La tension sur les taux allemands a également été amplifiée en fin de mois par les chiffres d'inflation en Zone Euro qui ont marqué un rebond des prix à la consommation. Le taux à 10 ans allemand, après avoir atteint un point bas à 0,16% mi-avril, s'est finalement redressé à 0,32% en fin de mois.

Stratégie et gestion du portefeuille

Bien que le contexte économique soit resté porteur, nous avons maintenu une position prudente sur les actions de la Zone Euro dans l'anticipation des élections législatives françaises. Pour les actions américaines, nous sommes restés dans l'attente de valorisations plus attractives pour investir ultérieurement.

Concernant la sélection de fonds, nous avons renforcé les fonds de performance absolue au détriment des fonds monétaires dont les rendements sont très faibles. Nous avons notamment souscrit au fonds Exane Overdrive.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds EDR Emerging Bonds et Schroder Gaia Two Sigma Diversified se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au mois d'avril.

Le fonds a réalisé une performance de +0,25% sur le mois.