

ORIENTATION DE GESTION

Lanrezac Patrimoine est un fonds discrétionnaire dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais de 3% minimum par an sur un horizon minimum de cinq ans.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN: FR0010568683
Forme juridique: FCP de droit français
Date de création: 20/02/2008
Société de gestion: Amilton Asset Management
Classification AMF: Diversifié
Dépositaire: Caceis Bank France
Valorisation: Quotidienne
Durée de placement conseillée: 5 ans minimum

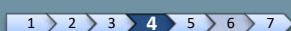
FRAIS

Frais de gestion: 2,00% max TTC
Commission de surperformance: 20% TTC au-delà de 3% par an de performance

CHIFFRES CLÉS

VL au 31/10/2017: 120,58€
 Actif net au 31/10/2017: 15,4M€

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.
0,82%	5,63%	5,8%	42,7%	13,0%	40,9%	1,9%

*Hors Options

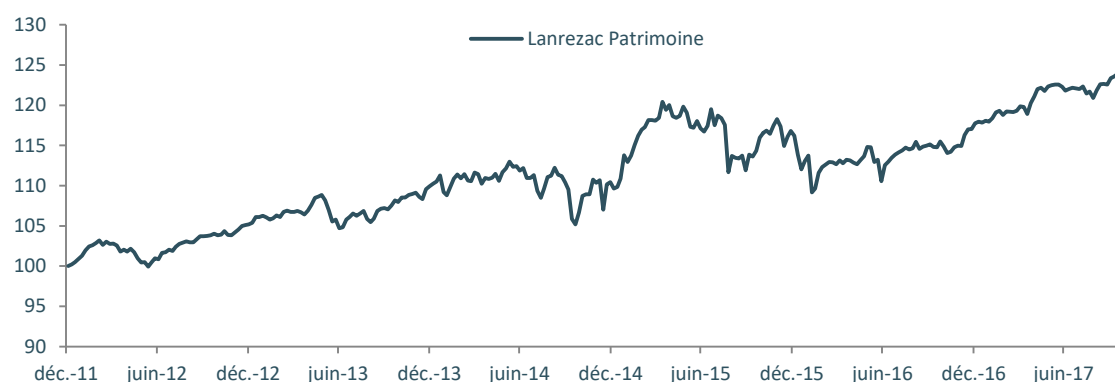
PERFORMANCES HISTORIQUES

Lanrezac Patrimoine	
1 mois	0,82%
3 mois	1,79%
6 mois	2,73%
1 an	7,97%
3 ans	14,79%
5 ans	19,34%
2017 YTD	5,63%
2016	0,04%
2015	6,43%
2014	0,31%
2013	4,50%
2012	5,18%

INDICATEURS DE RISQUE

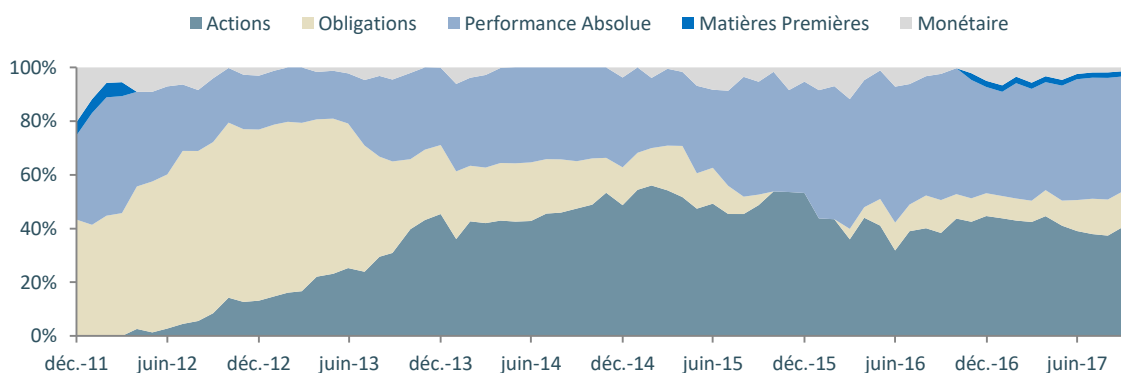
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,0%	5,8%
Beta Actions	0,27	0,27
Ratio de Sharpe	2,64	0,81

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		42,7%
Moneta Multi Caps	Europe	3,7%
Keren Essentiels	Europe	3,4%
Moneta Micro Entreprises	Europe	2,0%
Amilton Small Caps	Europe	5,6%
Mandarine Valeur	Europe	1,6%
Groupama Avenir Euro	Europe	0,9%
Amilton Premium	Europe	5,3%
Trusteam Roc	Monde	3,5%
Amundi Etf S&p 500	US	2,1
Abn Amro Aristotle Us Equities	US	1,4%
GemEquity	Pays Emergents	2,7%
HSBC Asia ex Japan EQ, Sm Cies	Pays Emergents	2,6%
JPM Emerging Markets Small Caps	Pays Emergents	2,6%
Fidelity Asian Smaller Companies	Pays Emergents	2,3%
Parvest Eq Japan Small Caps	Pays Emergents	2,1%
Forum One - Vcg Vietnam Fund	Pays Emergents	0,9%
Obligations		13,0%
Candriam Bonds Credit Opp	Europe	2,7%
Pioneer Emg Mkt Bond Hed	Pays Emergents	4,0%
Aberdeen Global Emg Mkt Corp	Pays Emergents	2,7%
Vontobel Emerging Market Debt	Pays Emergents	2,0%
EDR Emerging Bonds	Pays Emergents	1,6%
Performance Absolue / Diversifiés		40,9%
Schroders ISF Euro Alpha Abs Ret	Long Short Actions	2,9%
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	2,7%
Exane Overdrive	Long Short Actions	2,5%
Marshall Wace Tops	Long Short Actions	2,3%
Henderson Gart-UK Ab Re-leah	Long Short Actions	1,8%
BSF Americas Diversif.Eq.Ar	Long Short Actions	0,9%
Helium Selection	Event Driven	4,7%
LFIS Vis Risk Premia	Risk Premia	4,2%
Eraam Premia	Risk Premia	3,4%
Exane Intégrale	Multistratégies	6,3%
Schroder Gaia Two Sigma Div	Multistratégies	4,0%
Echiquier QME	Global Macro	2,1%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	3,1%
Matières Premières		1,9%
OFI Precious Metals	Métaux Précieux	1,9%
Monétaire		1,5%

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, nous avons légèrement augmenté la part actions en raison de la poursuite de la bonne tenue des indicateurs économiques et des bonnes publications de résultats des entreprises.

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 des 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.

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 Schroder Gaia Two Sigma Diversified et Mandarine Valeur se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Le fonds a réalisé une performance de +0,82% sur le mois.