

SEPTEMBRE 2017

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 29/09/2017: 112,11€

Actif net au 29/09/2017: 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.
1,05%	4,22%	4,9%	28,4%	26,8%	41,8%	0,0%

*Hors Options

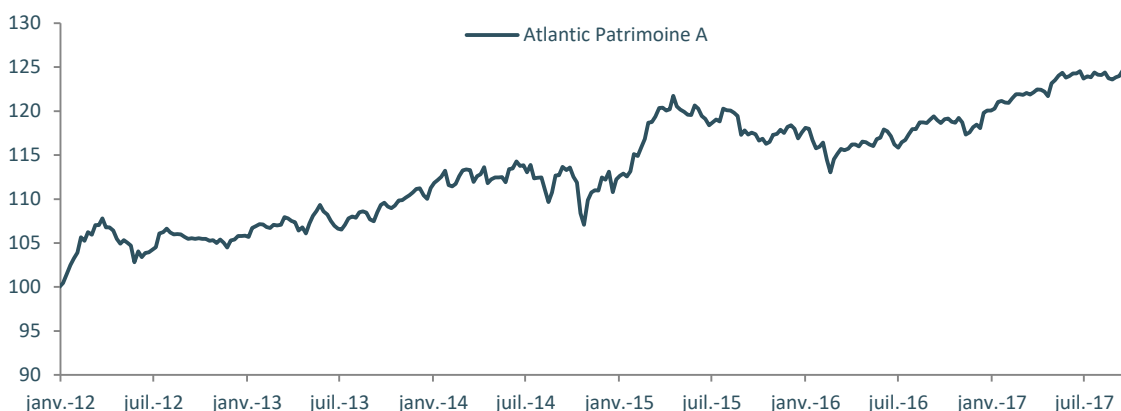
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Atlantic Patrimoine A
1 mois	1,05%
3 mois	1,17%
6 mois	2,18%
1 an	5,08%
3 ans	11,21%
5 ans	18,60%
2017 YTD	4,22%
2016	1,66%
2015	4,87%
2014	0,70%
2013	5,83%
2012	5,69%

INDICATEURS DE RISQUE

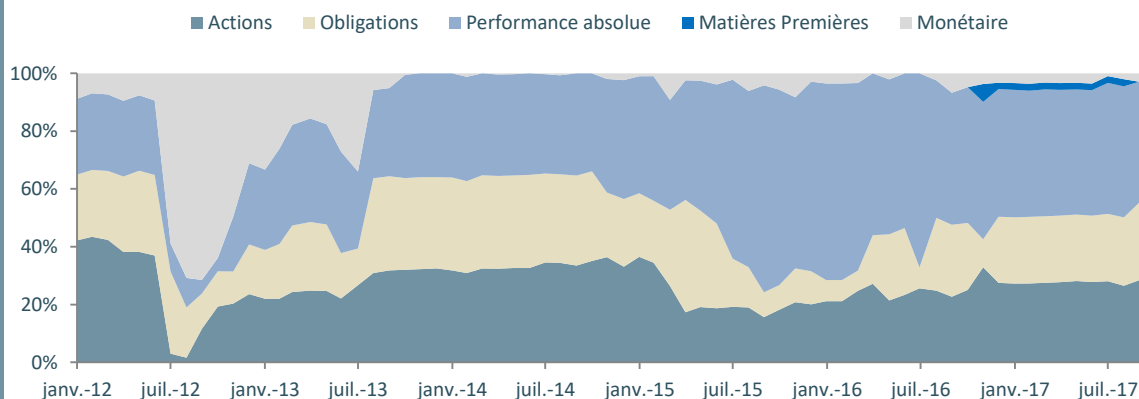
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,0%	4,9%
Beta Actions	0,26	0,17
Ratio de Sharpe	1,69	0,74

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 29/09/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		28,4%
Amilton Small Caps	Europe	13,5%
Keren Essentiels	Europe	2,0%
Actions 21	Europe	2,1%
Abn Amro Aristotle Us Equities	US	2,1%
Amundi Etf S&P 500	US	2,2%
Fidelity Asian Smaller Cies	Pays Emergents	2,4%
JPM Emerging Markets Small Caps	Pays Emergents	4,1%
Obligations		26,8%
Candriam Bonds Credit Opp	Europe	3,0%
Atland 4,5% 19/04/2021	Europe	1,0%
Allianz Euro High Yield	Europe	4,8%
Pioneer Emg Mkt Bond Hedged	Pays Emergents	7,0%
Aberdeen Global Emg Mkt Corporate	Pays Emergents	3,3%
Pioneer US HY Hedged	Haut rendement	3,4%
Axa Eur Short Dur Hy	Haut rendement	4,3%
Performance Absolue / Diversifiés		41,8%
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	4,0%
Schroders Isf Euro Alpha	Long Short Actions	2,0%
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	6,8%
Lfis Vis Premia-eb	Risk Premia	5,4%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	12,2%
Monétaire		3,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Après quatre mois mitigés les marchés actions ont rebondi au mois de septembre. L'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvesti a progressé de 5,15% et l'indice des actions mondiales MSCI World en euro de 2,76 %.

La bonne tenue des indicateurs économiques, une inflation mondiale en légère décélération et la stabilisation du dollar ont constitué des facteurs de soutien pour les marchés actions. L'environnement monétaire a été également jugé positif par les investisseurs avec des Banques Centrales qui vont certes normaliser leurs politiques monétaires, mais de façon progressive. La réserve fédérale américaine a en effet annoncé la réduction de la taille de son bilan de 10 milliards de dollars par mois à partir d'octobre avec une réduction supplémentaire de 10 milliards pour chaque trimestre ultérieur.

Sur le front politique, l'actualité a été marquée par plusieurs événements. La poursuite des tensions entre la Corée du Nord et les Etats-Unis a eu peu d'impact en septembre, les investisseurs s'y étant progressivement habitués. En Europe, la courte victoire d'Angela Merkel aux élections allemandes qui va impliquer une coalition à trois partis a également eu un effet limité. En revanche, les incidents liés au référendum catalan ont eu un impact négatif sur l'euro et les actifs espagnols en fin de mois mais pas sur les autres marchés actions de la Zone Euro. Les investisseurs n'avaient pas prévu que l'unité de l'Espagne pourrait s'avérer un sujet de préoccupation avant la fin de l'année.

Stratégie et gestion du portefeuille

Au cours du mois, le contexte de croissance robuste avec une inflation maîtrisée nous a conduit à légèrement augmenter la part des actions. Nous avons notamment supprimé les couvertures indicelles que nous avons mises en place sur la Zone Euro et avons souscrit aux fonds d'actions françaises Keren Essentiels et Actions 21. Par ailleurs, nous avons augmenté la diversification de la poche des actions émergentes en renforçant le fonds JPM Emerging Small Caps au détriment du fonds Fidelity Asian Smaller Companies qui s'est très bien comporté depuis de nombreuses années mais dont le positionnement très défensif nous semblait moins adapté depuis quelques temps.

Enfin, nous avons pris des profits sur notre exposition aux métaux précieux ainsi que sur le fonds de performance absolue Exane Overdrive aux performances remarquables depuis plusieurs années. En contrepartie, nous avons souscrit au fonds Allianz Euro High Yield dont les perspectives de rendement sont supérieures à celles des emprunts d'état de la Zone Euro. Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Amilton Global Allocation et Pictet Total Return Agora se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

La part A du fonds a réalisé une performance de +1,05% sur le mois.