

NOVEMBRE 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: 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 30/11/2017: 112,31€

Actif net au 30/11/2017: 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.
-0,45%	4,41%	4,2%	32,3%	25,4%	33,9%	0,0%

*Hors Options

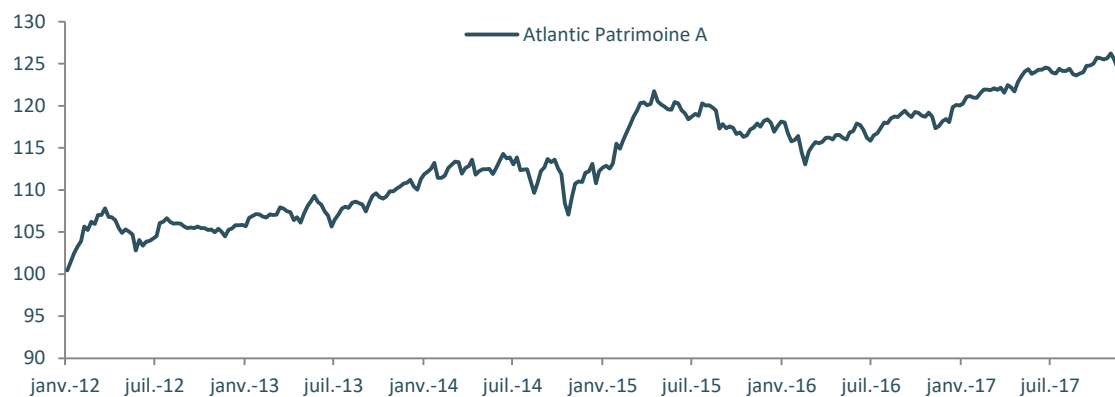
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Atlantic Patrimoine A
1 mois	-0,45%
3 mois	1,23%
6 mois	1,10%
1 an	5,84%
3 ans	11,49%
5 ans	19,09%
2017 YTD	4,41%
2016	1,66%
2015	4,87%
2014	0,70%
2013	5,83%
2012	5,69%

INDICATEURS DE RISQUE

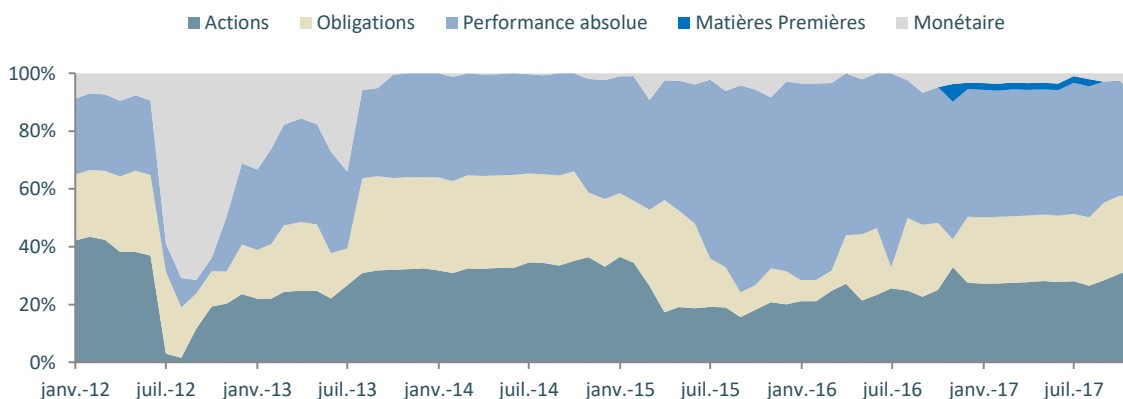
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	2,9%	4,2%
Beta Actions	0,24	0,15
Ratio de Sharpe	2,04	0,88

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)



NOVEMBRE 2017

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		32,3%
Actions 21	Europe	2,0%
Amilton Premium Europe	Europe	2,0%
Keren Essentiels	Europe	2,0%
Amilton Small Caps	Europe	13,4%
Amundi Etf S&P 500	US	2,3%
JPM Emerging Markets Small Caps	Pays Emergents	4,2%
Parvest Eq Japan Small Cap	Pays Emergents	2,1%
Parvest Aqua	Monde	2,4%
Pictet Global Megatrend Selection	Monde	1,9%
Obligations		25,4%
Allianz Euro High Yield	Europe	4,8%
Candriam Bonds Credit Opp	Europe	3,1%
Vontobel Emerging Market Debt	Pays Emergents	3,8%
Pioneer Emg Mkt Bond Hedged	Pays Emergents	7,0%
Aberdeen Global Emg Mkt Corp	Pays Emergents	3,3%
Pioneer US HY Hedged	Haut rendement	3,4%
Performance Absolue / Diversifiés		33,9%
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	3,9%
Marshall Wace Tops	Long Short Actions	2,1%
Helium Selection	Event Driven	6,6%
Exane Intégrale	Alternatif - Diversifiés	3,4%
Lfis Vis Premia	Risk Premia	5,5%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	12,4%
Monétaire		8,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

L'activité économique est restée soutenue au cours du mois de novembre mais plusieurs incertitudes politiques ont pesé sur les marchés. Les indices boursiers européens, pénalisés également par le fort rebond de l'euro par rapport au dollar, ont subi des prises de bénéfices appuyées en novembre, alors que les actions mondiales sont restées quasiment stables. L'Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis a cédé 2,77 % et le MSCI World en euros -0,09 %.

Aux Etats-Unis, l'actualité s'est concentrée autour du vote de la réforme fiscale qui prévoit notamment des allègements d'impôts pour les entreprises et les ménages. La majorité des élus républicains au Sénat étant très courte, les désaccords entre certains d'entre-eux ont laissé planer une incertitude sur la possibilité d'un accord final. En fin de mois, les marchés restaient donc dans l'incertitude quant à l'issue du vote. En revanche, la nomination de Jerome Powell, comme futur président de la FED, a été considérée comme rassurante car il s'inscrit dans la continuité de la politique menée jusqu'alors par Janet Yellen. Du point de vue géopolitique, le nouveau tir de missile Nord-Coréen et les exercices militaires américains n'ont pas déclenché d'inquiétudes particulières chez les investisseurs.

En Allemagne, le risque politique, jugé quasi inexistant il y a peu, est revenu sur le devant de la scène avec l'échec de la création d'un gouvernement entre le centre-droit, les libéraux et les verts. La chancelière Angela Merkel a dû ouvrir un nouveau processus de négociations long et délicat avec les socialistes du SPD.

Stratégie et gestion du portefeuille

Au cours du mois, nous avons profité de la baisse du marché pour renforcer légèrement la part du fonds thématique Parvest Aqua et celle d'Amilton Premium Europe. Nous avons en revanche soldé le fonds Fidelity Asian Smaller Companies afin de réduire la part des actions émergentes après leur bonne tenue en 2017.

En dehors de la poche actions, nous avons pris des profits sur l'unique titre obligataire détenu en direct et l'avons remplacé par le fonds de dette émergente Vontobel Emerging Market Debt dont l'univers offre encore un taux attractif comparé aux obligations de la Zone Euro. Nous avons également réduit notre exposition sur les fonds de performance absolue d'Exane en raison de leur positionnement sur certains secteurs.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Pioneer Aberdeen Emerging Market Corporate Bonds et Amilton Small Caps se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

La part A du fonds a réalisé une performance de -0,45% sur le mois.