

JUILLET 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 31/07/2017: 111,19€

Actif net au 31/07/2017: 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.
0,34%	3,37%	5,1%	28,1%	23,3%	45,3%	2,3%

*Hors Options

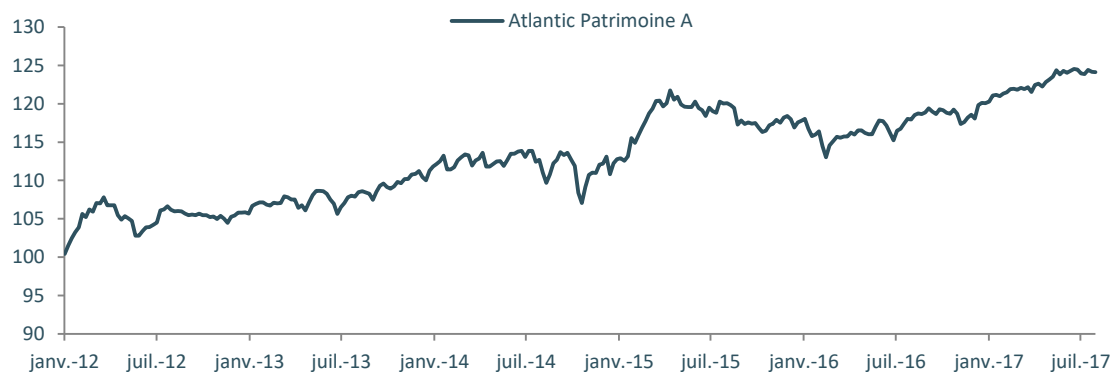
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Atlantic Patrimoine A
1 mois	0,34%
3 mois	0,79%
6 mois	2,62%
1 an	5,24%
3 ans	10,36%
5 ans	16,89%
2017 YTD	3,37%
2016	1,66%
2015	4,87%
2014	0,70%
2013	5,83%
2012	5,69%

INDICATEURS DE RISQUE

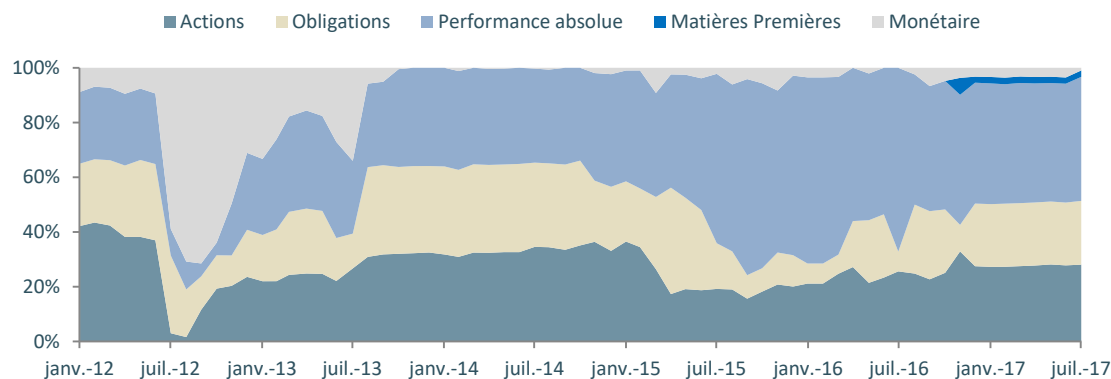
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,0%	5,1%
Sensibilité Actions	0,24	0,18
Ratio de Sharpe	1,72	0,65

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 31/07/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		28,1%
Moneta Multi Caps	Europe	3,1%
Amilton Small Caps	Europe	12,7%
Abn Amro Aristotle Us Equities	US	2,1%
Amundi Etf S&P 500	US	3,8%
Fidelity Asian Smaller Cies	Pays Emergents	3,8%
Carmignac Emerg Disco	Pays Emergents	2,6%
Obligations		23,3%
Candriam Bonds Credit Opp	Europe	3,0%
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	3,2%
Pioneer US HY Hedged	Haut rendement	3,3%
Axa Eur Short Dur Hy	Haut rendement	4,3%
Performance Absolue / Diversifiés		45,3%
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	3,8%
Schroders Isf Euro Alpha	Long Short Actions	4,2%
Exane Overdrive	Long Short Actions	5,2%
Marshall Wace Tops	Long Short Actions	2,0%
Helium Selection	Event Driven	6,5%
Exane Intégrale	Alternatif - Diversifiés	6,8%
Lfis Vis Premia-eb	Premia	5,2%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	11,6%
Matières Premières		2,3%
OFI Precious Metals	Matières Premières	2,3%
Monétaire		1%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Le contexte économique du mois de juillet s'est inscrit dans la continuation des mois précédents. Le scénario économique mondial est resté globalement favorable avec des indicateurs avancés de l'économie bien orientés, des facteurs conjoncturels favorables et, pour la première fois depuis cinq ans, des prévisions bénéficiaires des entreprises qui ne sont pas révisées à la baisse en cours d'année. Il est également à noter que la robustesse de l'économie mondiale ne s'est pas répercutée sur les chiffres d'inflation qui ont légèrement fléchi en juillet, notamment aux Etats-Unis.

Le FMI a relevé ses prévisions pour la croissance mondiale à +3,5% pour 2017. En Zone Euro, la dynamique positive s'est poursuivie, avec un risque politique apaisé et une croissance révisée à +1,9%, un niveau supérieur aux années précédentes. La force récente de l'euro contre dollar pourrait néanmoins peser sur les exportations dans les prochains mois.

La tendance sur l'économie des pays émergents est également restée positive, en partie à cause de la faiblesse du dollar. En Chine, les prévisions de croissance pour l'année se sont stabilisées au niveau très convenable de 6,6 %.

Sur les marchés boursiers, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 0,29% alors que l'indice des actions mondiales MSCI World en euros a cédé -1,12 %.

Stratégie et gestion du portefeuille

Compte tenu de la publication récente d'indicateurs économiques encore favorables, nous avons maintenu la stratégie d'allocation du portefeuille quasiment inchangée, ce qui ne nous a pas empêché d'effectuer des aménagements sur les OPCVM du portefeuille au cours du mois.

Nous avons ainsi remplacé le fonds Fidelity America par le fonds ABN Amro Aristotle US Equities dont l'équipe de gestion et l'historique de performance nous paraissent très robustes. En revanche, nous avons conservé le léger biais « value » sur les actions américaines dans cet arbitrage.

Par ailleurs, compte tenu de la réduction des spreads sur le crédit américain depuis de nombreux mois et de nos anticipations de hausse des taux longs, nous avons pris des profits sur le fonds AXA US High Yield Hedged EUR pour investir sur le fonds à faible duration AXA EUR Short Duration High Yield.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Amilton Global Allocation et Moneta MultiCaps se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au cours du mois.

La part A du fonds a réalisé une performance de +0,34% sur le mois.