

FÉVRIER 2018

## 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

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 28/02/2018 : 112,94€

Actif net au 28/02/2018 : 5,2M€

## PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé

Rendement typiquement plus faible ← Rendement typiquement plus élevé

Performance		Volatilité	Exposition nette*			
1 mois	2018 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Perf. Abs.	% Mat. Prem.
-1,09%	0,16%	4,1%	33,9%	22,9%	38,4%	0,0%

\*Hors Options

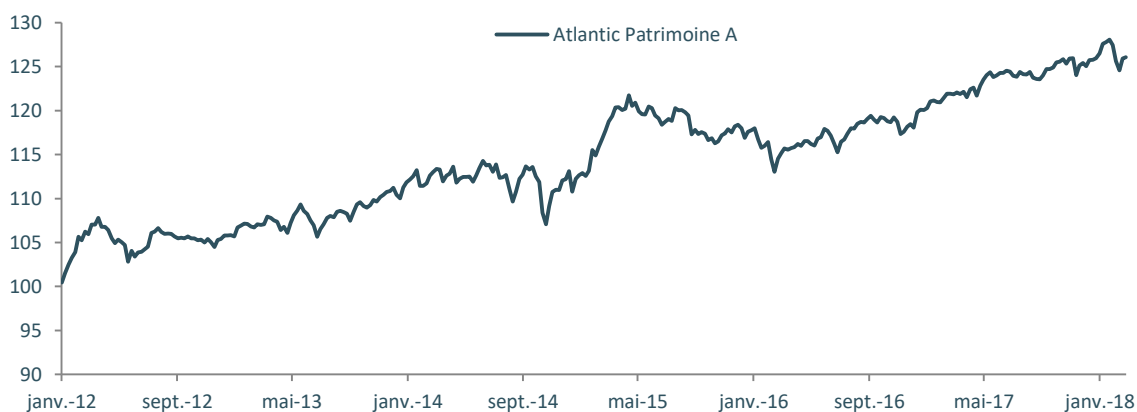
## PERFORMANCE

	Atlantic Patrimoine A
1 mois	-1,09%
3 mois	0,56%
6 mois	1,80%
1 an	3,47%
3 ans	6,23%
5 ans	17,82%
2018 YTD	0,16%
2017	4,82%
2016	1,66%
2015	4,87%
2014	0,70%
2013	5,83%
2012	5,69%

## INDICATEURS DE RISQUE

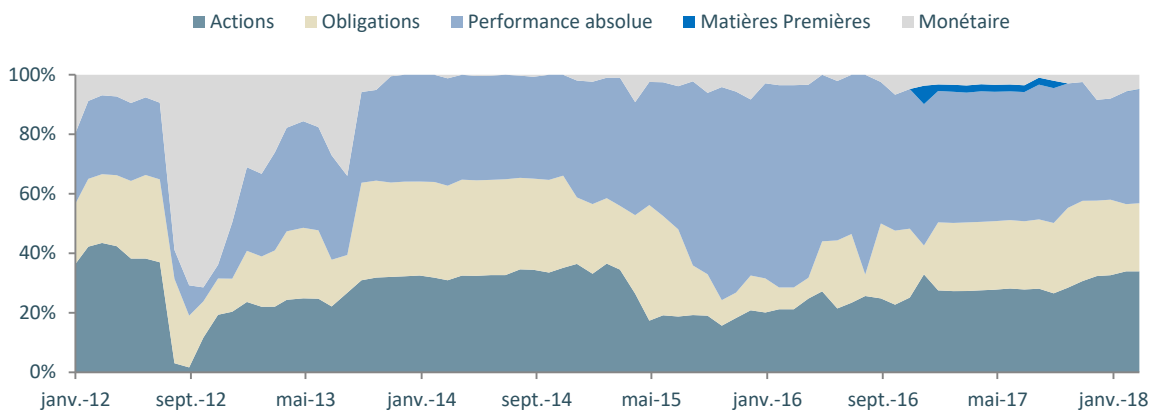
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4,0%	4,1%	4,9%
Beta Actions	0,34	0,14	0,20
Ratio de Sharpe	0,86	0,50	0,68

## 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

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
<b>Actions</b>		<b>33,9%</b>
Actions 21	Europe	2,1%
Amilton Premium Europe	Europe	2,1%
Keren Essentiels	Europe	2,1%
Amilton Small Caps	Europe	14,2%
Amundi Etf S&P 500	US	2,4%
JPM Emerging Markets Small Caps	Pays Emergents	4,5%
Parvest Eq Japan Small Cap	Pays Emergents	2,2%
Parvest Aqua	Monde	2,4%
Pictet Global Megatrend Selection	Monde	1,9%
<b>Obligations</b>		<b>22,9%</b>
Allianz Euro High Yield	Haut rendement	5,0%
Vontobel Emerging Market Debt	Pays Emergents	3,9%
Pioneer Emg Mkt Bond Hedged	Pays Emergents	5,1%
Aberdeen Frontier Markets	Pays Emergents	4,8%
Aviva Inv. Alpha Yield EUR	Monde	4,1%
<b>Performance Absolue / Diversifiés</b>		<b>38,4%</b>
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	4,2%
Marshall Wace Tops	Long Short Actions	2,1%
Exane Intégrale	Long Short Actions	3,5%
Helium Selection	Event Driven	6,9%
LFIS Vis Premia	Risk Premia	5,6%
Amilton Global	Allocation - Dynamique	13,0%
Candriam Bonds Credit Opp.	Long Short Taux	3,1%
<b>Monétaire</b>		<b>4,8%</b>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Le mois de février a été marqué par une plus grande volatilité avec une correction, dans les neuf premiers jours du mois, qui a succédé à une hausse des marchés actions en janvier. Cette vague de baisse est principalement due à des facteurs techniques, notamment aux hedge funds et investisseurs qui avaient pris des positions vendeuses de produits liés à la volatilité. Face au pic atteint par l'indice de volatilité, ils ont dû couper leurs positions dans l'urgence et se couvrir en vendant des actions. A la fin de la première semaine de février, des investisseurs institutionnels ont dû couper une partie de leurs expositions actions en raison des pertes qu'ils venaient de subir, ce qui a renforcé la pression vendeuse.

Après un rebond temporaire, le marché a fléchi dans les deux derniers jours du mois de février en raison de l'anticipation d'une hausse des taux directeurs de la FED plus forte que prévue et des déclarations de Donald TRUMP sur la possible mise en place de droits de douane sur les importations d'acier et d'aluminium aux Etats-Unis.

Au final, l'indice Euro Stoxx 50 dividendes réinvesti a reculé de 4,61% en février et l'indice MSCI World en euro de 2,69%. Cependant, ces agitations de marché ne doivent pas occulter le soutien procuré par des indicateurs économiques très solides et les bons résultats des entreprises.

Stratégie et gestion du portefeuille

Le regain de volatilité du marché actions nous a donné l'occasion d'effectuer des opérations sur des produits dérivés sur indices actions. Nous avons couvert une partie de notre exposition actions européennes avant la chute et nous l'avons débouclé avec profit. En fin de mois, d'autres couvertures partielles ont été mises en place.

En début de mois, nous avons initié un repositionnement de la poche d'obligations émergentes dans le portefeuille. En parallèle à un allègement de la dette corporate émergente, nous avons passé des ordres de souscription aux fonds Aberdeen Frontier Markets Bonds et IVO Fixed Income qui offrent des perspectives attractives en termes de couple rendement-risque. Nous n'avons pas effectué d'autres modifications significatives dans la sélection de fonds, le portefeuille nous ayant semblé bien positionné avec une bonne diversification sur la poche actions.

La part A du fonds a réalisé une performance de -1,09% sur le mois.