

JUIN 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 29/06/2018 : 118,12€

Actif net au 29/06/2018 : 5,1M€

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.
-1,55%	-2,31%	4,1%	20,4%	14,6%	43,7%	0,0%

*Hors Options

PERFORMANCE

Atlantic Patrimoine A	
1 mois	-1,55%
3 mois	-1,04%
6 mois	-2,31%
1 an	-0,59%
3 ans	3,58%
5 ans	15,34%
2018 YTD	-2,31%
2017	4,82%
2016	1,66%
2015	4,87%
2014	0,70%
2013	5,83%
2012	5,69%

INDICATEURS DE RISQUE

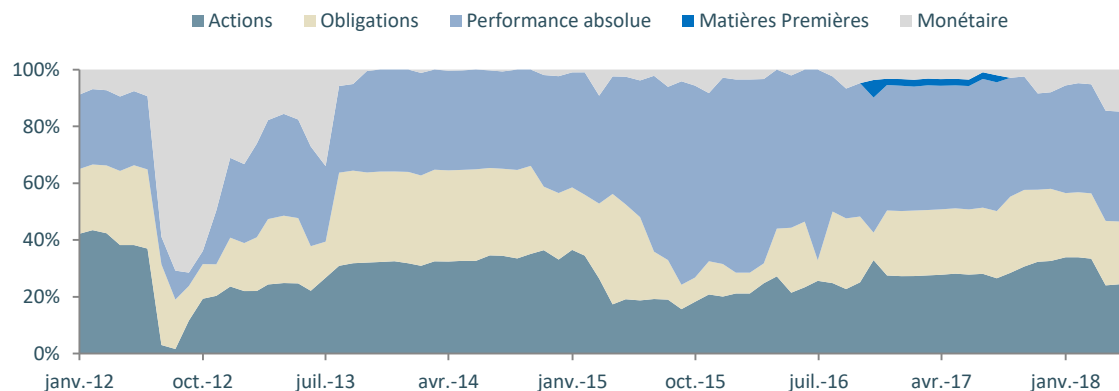
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4,4%	4,1%	4,9%
Beta Actions	0,35	0,15	0,20
Ratio de Sharpe	-0,13	0,29	0,59

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
Actions		34,3%
Amilton Small Caps	Europe	14,4%
Amilton Premium Europe	Europe	2,2%
Actions 21	Europe	2,1%
Keren Essentiels	Europe	2,1%
Bnp ETF S&P500	US	2,7%
JPM Emerging Markets Small Caps	Pays Emergents	4,4%
Amundi Jap Topix UC-EUR	Japon	1,9%
Parvest Aqua	Monde	2,5%
Pictet Global Megatrend Selection	Monde	2,0%
Obligations		14,7%
Ivo Fixed Income	Pays Emergents	5,1%
Aberdeen Frontier Markets	Pays Emergents	4,6%
Vontobel Emerging Market Debt	Pays Emergents	0,9%
Aviva Inv. Alpha Yield EUR	Monde	4,1%
Performance Absolue / Diversifiés		43,7%
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	4,3%
Exane Intégrale	Long Short Actions	3,6%
Marshall Wace Tops	Long Short Actions	2,2%
Helium Selection	Event Driven	6,8%
LFIS Vis Premia	Risk Premia	5,7%
Amilton Global	Allocation - Dynamique	13,4%
Montlake Butler CRD	Long Short Taux	4,6%
Candriam Bonds Credit Opp.	Long Short Taux	3,1%
Monétaire		7,3%
Dérivés		
Future 5YR US		7,6%
Future EUR/USD		-2,4%
Future Euro BOBL		-7,7%
Future Eurostoxx 50		-13,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Incertitudes persistantes sur le Brexit, léger retournement des indicateurs économiques en Europe, pressions américaines pour boycotter le pétrole iranien, guerre commerciale, risque d'inflation aux Etats-Unis, absence d'accord sur les migrants et montée des partis populistes en Europe... Le contexte géopolitique mondial semble avoir occulté une croissance économique mondiale toujours robuste.

Au niveau des politiques monétaires, la FED a relevé ses taux directeurs de 25 bps pour la deuxième fois de l'année en prévoyant encore deux hausses supplémentaires d'ici la fin 2018. En Europe, la BCE a évoqué la fin progressive du programme d'achat d'actifs au cours du dernier trimestre de cette année. Les investisseurs ont cependant apprécié l'annonce du maintien probable des taux directeurs au minimum jusqu'à la fin de l'été 2018.

Le président Trump a annoncé une taxation supplémentaire de 25% sur 200 milliards de dollars US d'importations chinoises et une réflexion permettant de limiter les investissements chinois dans les entreprises technologiques américaines. Des échanges durs ont eu lieu entre les Etats-Unis et l'Union Européenne, cette dernière ayant répliqué aux surenchères américaines (cette fois-ci sur l'automobile) par des taxes importantes sur certains produits finis américains.

Dans cet environnement, les marchés actions ont cédé du terrain. Les indices Eurostoxx 50 et MSCI World ACWI dividendes réinvestis ont respectivement fléchi de -0,20% et -0,07% en juin. Les marchés actions des pays émergents ont quant à eux accusé un recul nettement plus marqué de -4,20%.

Stratégie et gestion du portefeuille

Le fonds a été pénalisé au mois de juin par l'ensemble des différentes classes d'actifs qui composent le portefeuille sur fonds de tensions commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde. Dans ce contexte nous avons réduit le risque global du portefeuille en diminuant notre exposition au marché actions et à la dette émergente qui est particulièrement sensible à la hausse du dollar US.

Nous avons clôturé notre position sur le fonds Allianz Euro High Yield au profit du fonds Butler Credit Opportunities qui peut mettre en place des couvertures efficaces et importantes.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Amilton Premium Europe et Keren Essentiels se sont distingués au sein de leurs catégorie Morningstar.

La part A du fonds a réalisé une performance -1,55% sur le mois.