

ORIENTATION DE GESTION

Lanrezac Patrimoine est un fonds discrétionnaire dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais de 3% minimum par an sur un horizon minimum de cinq ans.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN: FR0010568683
Forme juridique: FCP de droit français
Date de création: 20/02/2008
Société de gestion: Amilton Asset Management
Classification AMF: Diversifié
Dépositaire: Caceis Bank France
Valorisation: Quotidienne
Durée de placement conseillée: 5 ans minimum

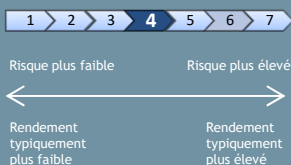
FRAIS

Frais de gestion: 2,00% max TTC
Commission de surperformance: 20% TTC au-delà de 3% par an de performance

CHIFFRES CLÉS

VL au 31/05/2017: 118,86€
 Actif net au 31/05/2017: 13,6M€

PROFIL DE RISQUE



Performance		Volatilité	Exposition nette (Hors Options)			
1 mois	2017 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Perf. Abs.	% Mat. Prem.
1,27%	4,13%	6,8%	41,1%	9,3%	42,8%	2,1%

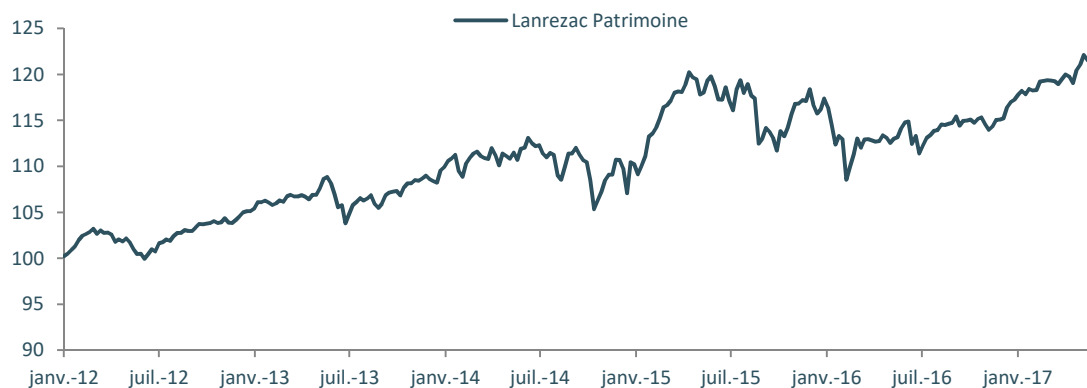
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Lanrezac Patrimoine
1 mois	1,27%
3 mois	2,88%
6 mois	6,21%
1 an	6,44%
3 ans	9,15%
5 ans	21,65%
2017 YTD	4,13%
2016	0,04%
2015	6,43%
2014	0,31%
2013	4,50%
2012	5,18%

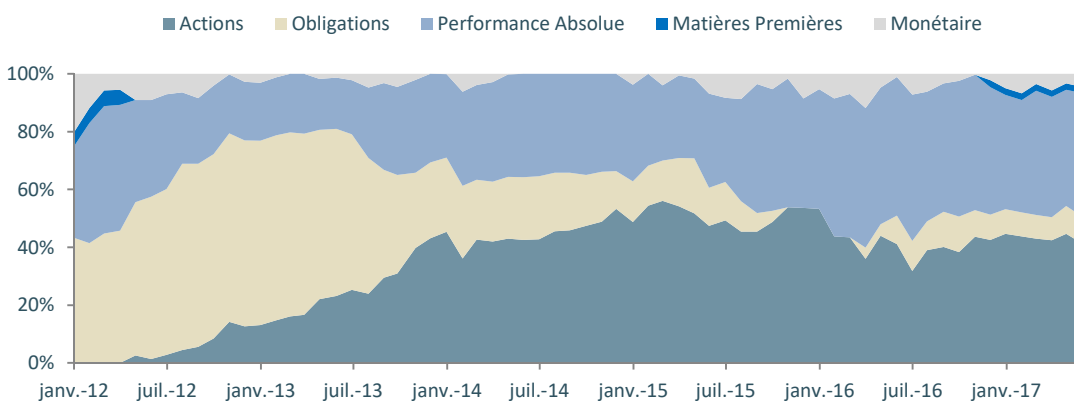
INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans
Volatilité fonds	4,1%	6,8%
Sensibilité Actions	0,22	0,31
Ratio de Sharpe	1,56	0,43

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



ÉVOLUTION DES EXPOSITIONS (HORS DÉRIVÉS)



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (AU 31/05/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		41,1%
Moneta Multi Caps	Europe	4,0%
Moneta Micro Entreprises	Europe	2,2%
Amilton Premium	Europe	5,6%
Mandarine Valeur	Europe	1,7%
Keren Essentiels	Europe	3,5%
Amilton Small Caps	Europe	6,1%
Groupama Avenir Eur	Europe	1,0%
Trusteam Roc B	Monde	4,0%
Fidelity America	US	1,6%
Amundi ETF Nasdaq 100	US	3,7%
Fidelity Asian Smaller Companies	Pays Emergents	3,7%
HSBC Asia ex Japan EQ, Smaller Cies	Pays Emergents	3,0%
Carmignac Emerging Discovery	Pays Emergents	1,0%
Obligations		9,3%
Candriam Bonds Credit Opp	Europe	3,1%
EDR Emerging Bonds	Pays Emergents	1,8%
Pioneer Emg Mkt Bond Hed	Pays Emergents	4,4%
Performance Absolue		42,8%
Pictet Total Ret Agora	Long Short Actions	3,0%
Schroders ISF Euro Alpha Abs Ret	Long Short Actions	4,5%
Exane Overdrive	Long Short Actions	5,8%
Marshall Wace Tops	Long Short Actions	2,5%
BSF Americas Diversif.Eq.Ar	Long Short Actions	0,9%
Henderson Gart-Uk Ab Re-leah	Long Short Actions	2,1%
Helium Selection	Event Driven	5,3%
LFIS Vis Risk Premia	Premia	4,6%
Eraam Premia	Premia	3,8%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	Multistratégies	4,6%
Echiquier QME	Global Macro	2,4%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	3,3%
Matières Premières		2,1%
OFI Precious Metals	Métaux Précieux	2,1%
Monétaire		4,7%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Les marchés d'actions se sont stabilisés au mois de mai avec une progression de +1,29% pour l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis mais un effritement de -0,86% pour l'indice des actions mondiales MSCI World en euros. Les actions françaises et en Zone Euro ont été soutenues par des bonnes publications de résultats des entreprises et le résultat des élections en France. En revanche, en fin de mois, la perspective d'élections anticipées en Italie a créé la surprise et ravivé le risque politique européen.

En termes de secteurs, le mois de mai a été marqué par la poursuite de la surperformance relative des valeurs de croissance, notamment aux Etats-Unis, dans un contexte économique robuste couplé à une inflation modérée. Les chiffres publiés au mois de mai en Zone Euro ont surpris avec une hausse des prix hors alimentation et énergie de seulement 0,90% sur un an. En conséquence, le taux des emprunts d'état allemands à 10 ans s'est détendu à 0,30% en fin de mois après avoir atteint un point haut à 0,45% en milieu de mois.

Aux Etats-Unis, le scénario de croissance économique avec une inflation limitée a été jugé positivement par les investisseurs puisqu'il devrait également conduire à la poursuite d'une politique monétaire plutôt accommodante de la Banque Centrale malgré un relèvement des taux courts probable en juin. En revanche, un nouveau risque est apparu à propos du président Trump dont les actes sont contestés sur un nombre de sujets croissants.

Stratégie et gestion du portefeuille

En début de mois, les élections françaises ont permis à la prime de risque politique de se détendre. Nous avons ainsi profité de la hausse des marchés actions pour initier des couvertures par le biais de stratégies optionnelles sur l'indice Eurostoxx et protéger en partie la performance du fonds jusqu'au mois de juillet. Cependant, avec un contexte économique resté porteur, nous avons maintenu une préférence relative pour les actions et continué à sous-pondérer les obligations dont les niveaux de taux d'intérêt ne sont pas attractifs.

Concernant la sélection de fonds, nous avons prit des profits sur le fonds Quadrige après sa forte hausse depuis plus d'un an et souscrit au fonds d'actions vietnamiennes VCG Vietnam fund compte tenu du dynamisme de ce pays. Nous avons également entré en portefeuille le fonds de performance absolue Eraam Premia afin de réduire les liquidités du portefeuille.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Groupama Avenir Euro et Amilton Premium se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au mois de juin.

Le fonds a réalisé une performance de +1,27% sur le mois.