

JANVIER 2014

## ORIENTATION DE GESTION

Indépendant Patrimoine a comme objectif de surperformer l'indice composé de 35% du MSCI World et de 65% de l'indice EMTX 5-7, sur la durée de placement recommandée.

## INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

35% MSCI World Developed Market Price Index

+ 65% EMTX 5-7 ans

## CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN: FR0010077917

Forme juridique: FCP de droit français

Date de création: 20/09/2002

Société de gestion: Amilton Asset Management

Classification AMF: Diversifié

Dépositaire: CACEIS Bank France

Valorisation: Quotidienne

Durée de placement conseillée: 3 ans minimum

## FRAIS

Frais de gestion: 2,00% max TTC

Droits d'entrée: 4,00% max TTC

Commission de surperformance: 30% TTC au-delà de son indicateur de référence

## CHIFFRES CLÉS

VL au 31/01/2014: 17,23€

Actif net au 31/01/2014: 5,6M€

## PROFIL DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement typiquement plus faible

Rendement typiquement plus élevé

Performance		Exposition nette			Sensibilité portefeuille	
1 mois	2014 YTD	% Actions	% Obligations	% Perf. Abs.	Actions	Taux
-0,35%	-0,35%	24,5%	35,7%	30,0%	0,26	-0,06

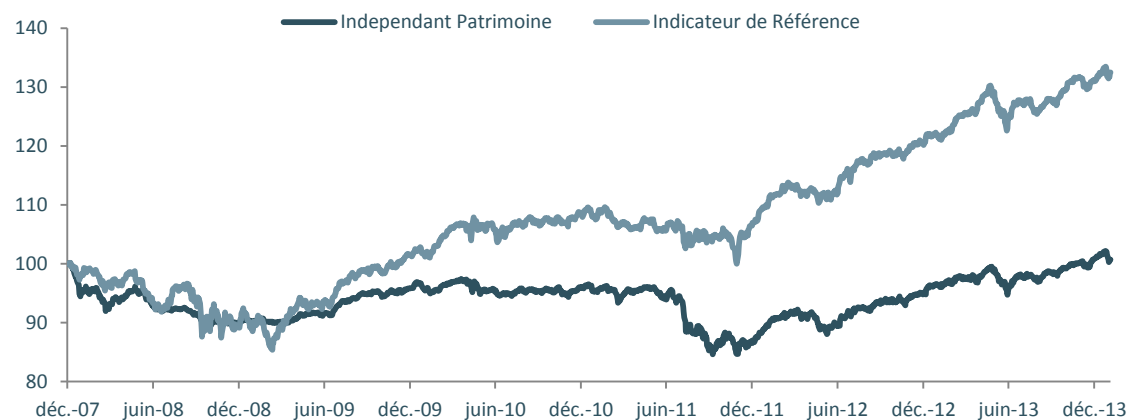
## PERFORMANCES GLISSANTES

	Indépendant Patrimoine	Indicateur de Référence
1 mois	-0,35%	0,93%
3 mois	1,29%	1,67%
6 mois	3,17%	4,37%
1 an	4,61%	9,28%
2 ans	12,61%	20,36%
3 ans	5,64%	22,79%
5 ans	11,59%	47,11%

## PERFORMANCES ANNUELLES

	Indépendant Patrimoine	Indicateur de Référence
2014 YTD	-0,35%	0,93%
2013	6,53%	8,92%
2012	9,37%	12,73%
2011	-9,68%	-1,30%
2010	0,12%	6,60%
2009	6,35%	11,60%
2008	-9,82%	-7,26%

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



Source : Thomson Reuters – Graphique en base 100 – Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures

## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans
Volatilité fonds	4,4%	5,4%
Volatilité indice	4,5%	5,2%
% de mois positifs	75,0%	66,7%
Meilleurs 3 mois	4,2%	7,3%
Pires 3 mois	-3,0%	-11,2%

## SENSIBILITÉ HISTORIQUE

	1 an	3 ans
Actions	0,25	0,21
Taux	0,15	0,05
Crédit	0,82	0,89
EUR/USD	-0,09	0,05
Volatilité	-0,03	-0,03

Note: base de calcul suivante : Actions – DJ Stoxx 600, Taux – Bund, Crédit – iBoxx Investment Grade, Volatilité – Vdax

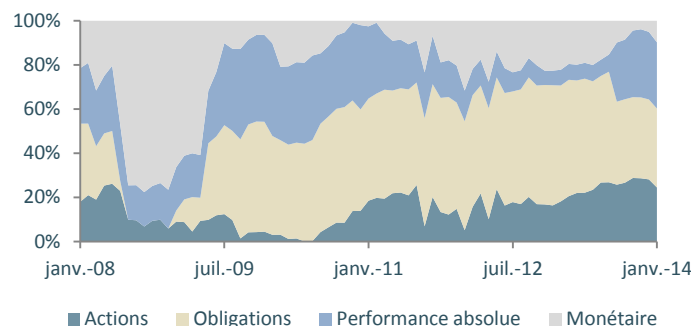
JANVIER 2014

## RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Catégories	Poids
<b>Actions</b>	<b>32,0%</b>
<b>Actions - Europe</b>	<b>13,3%</b>
BGF European Value D2 Eur	3,0%
Amilton Conviction Europe	8,0%
Echiquier Major	2,3%
<b>Actions - Small &amp; Mid Caps</b>	<b>5,9%</b>
Moneta Multi Caps Part C	2,0%
Amilton Small Caps	3,9%
<b>Actions - Monde</b>	<b>3,1%</b>
Valeur Intrinsèque I	3,1%
<b>Actions - US</b>	<b>6,0%</b>
Yacktman US Equity A	2,9%
Natixis US Value	3,1%
<b>Actions - Japon</b>	<b>1,9%</b>
Ishares MSCI Japan Eur Hedged	1,9%
<b>Actions - Pays Emergents</b>	<b>1,8%</b>
Gemequity I	1,8%
<b>Obligations</b>	<b>35,7%</b>
<b>Obligations - Court Terme</b>	<b>11,3%</b>
Pimco Short-Term High Yield Corporate Bond Index	2,9%
Amilton Obligation Flexible	8,4%
<b>Obligations - Europe</b>	<b>5,8%</b>
R Euro Credit C	2,9%
LBPAM Obli Credit Part E	2,9%
<b>Obligations - Convertibles</b>	<b>3,0%</b>
Exane Ellipsis Convertibles Fund J Eur	3,0%
<b>Obligations - Haut Rendement</b>	<b>6,1%</b>
Tikehau Credit Plus Part A	3,0%
Schelcher Prince Haut Rendement	3,1%
<b>Obligations - Monde</b>	<b>9,5%</b>
Templeton Global Total Return I Eur H1	2,3%
Turgot Oblig Plus	4,6%
Schelcher Prince Opportunité Eurp C	2,5%
<b>Performance Absolue</b>	<b>30,0%</b>
<b>Allocation</b>	<b>16,8%</b>
Eurose Part C	1,9%
M&G Optimal Income Hedge Eur	3,0%
Amilton Global Allocation	3,9%
Arty	3,4%
Amilton Premium	4,6%
<b>Arbitrage</b>	<b>13,2%</b>
Helium Opportunités Part A	2,5%
H2O Tempo I A	3,0%
Blackrock European Absolute Return	1,9%
BNY Mellon Absolute Return Eq Eur T Hdg	2,9%
Ignis Absolute Return Government Bond Fund Part Ie	2,9%
<b>Liquidité</b>	<b>2,3%</b>
<b>Couverture</b>	
Contrat EUR/USD	-2,2%
Futures CAC 40	-7,5%

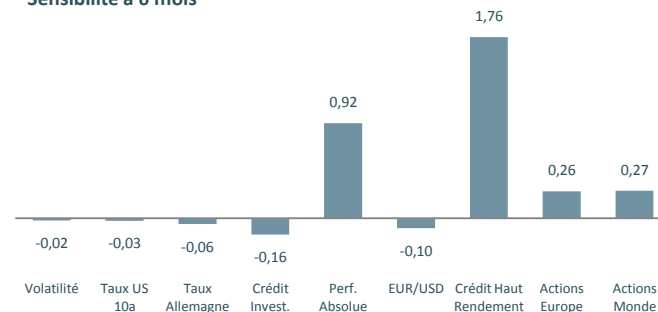
Portefeuille au 31/01/2014

## ÉVOLUTION DES EXPOSITIONS NETTES



## POSITIONNEMENT ACTUEL DU PORTEFEUILLE

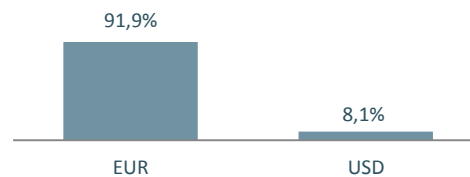
### Sensibilité à 6 mois



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
-	-

## EXPOSITION DEVICES



AMILTON ASSET MANAGEMENT – SGP AGRÉMENT AMF N°GP95012 (WWW.AMF-FRANCE.ORG) – 49 AVENUE FRANKLIN D. ROOSEVELT 75008 PARIS – 01 55 34 97 00 – WWW.AMILTON-AM.FR

**Avertissement :** Ce document est établi par Amilton AM. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Amilton AM attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Amilton AM rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses d'Amilton AM à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les informations légales concernant les OPCVM, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet [www.amilton-am.fr](http://www.amilton-am.fr). Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition.