



ALTAIR - part A

Fonds de fonds diversifié

Fiche technique

Date de création	1 avril 2016
Classification Banque de France	Mixte
Gérants du fonds	F. Delgorgue
Conseillers	Cabinets Assurances & Patrimoine et AGSIMO
Valeur liquidative part A	110,57 € au 31 janvier
Actif net part A	37.9 M€
Actif net FCP	37.9 M€
ISIN Part A	FR0013114121
Affectation des résultats	Capitalisation
Frais de gestion maximum	2,50% TTC de l'Actif net
Droit d'entrée	2,75% max
Droit de sortie	Néant
Dépositaire	CACEIS BANK France
Souscriptions/rachats centralisés tous les jours à 8 heures 30, chez CACEIS BANK France 1-3 place Valhubert 75013 Paris	

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance supérieure à 5% annualisé nette des frais de gestion courants sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, par une allocation diversifiée et discrétionnaire de l'actif en produits actions et taux, y compris monétaires, principalement sur les marchés européens et internationaux de pays membres de l'OCDE.

La société de gestion rappelle aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance de l'ordre de 5% annualisé nette des frais de gestion courants indiqué dans l'objectif de gestion, est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marchés arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du F.C.P.

Allocation

ACTIONS 21 (Gestion 21)	4,2%
ALQUITY FUTURES WORLD FUND (Alquity AM)	3,1%
ALQUITY INDIAN SUB CONTINENT FUND (Alquity AM)	2,0%
AXIOM EQUITY	3,5%
BNP PARIBAS AQUA	2,7%
CANDRIAM BOND EURO HIGH YIELD	5,5%
DORVAL CONVICTION	4,6%
ECHIQUIER VALUE	4,2%
EDR FUND BOND ALLOCATION (Ed. de Rothschild AM)	8,6%
ERASMUS SMALL CAP EURO	4,0%
FF GLOBAL TECHNOLOGY FUND (Fidelity)	2,2%
GEM EQUITY (Gemway AM)	2,9%
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21	13,0%
KEREN ESSENTIEL (Keren Finance)	4,5%
KEREN FLEXIMMO (Keren Finance)	5,2%
LYXOR ETF JAPAN QUALITY INCOME INDEX	3,2%
NORDEN (Lazard Gestion)	1,7%
PARVEST EQUITY NORDIC (BNP Paribas IP)	1,8%
SCHELCHER PRINCE OBLIGATION MOYEN TERME	9,5%
SEXTANT GRAND LARGE (Amiral Gestion)	3,1%
SEXTANT PEA (Amiral Gestion)	4,7%
TEMPLETON ASIAN GROWTH (Franklin Templeton)	1,8%
VCG - VIETNAM FUND (Vina Capital)	2,8%

Point macroéconomique

Après une fin d'année en demi-teinte sur les marchés, l'accélération de la croissance en Europe, les bonnes perspectives attachées au rapatriement des milliards de dollars retenus hors des Etats-Unis et le cercle vertueux dans lequel les économies émergentes continuent de tourner ont redonné du tonus aux indices. La palme aux marchés émergents et à Wall Street qui battent des records historiques. Le Japon et l'Europe se contentent de revenir à des niveaux inégalés depuis 10 voire 20 ans selon la localisation. Pourtant, le dollar a poursuivi sa glissade contre l'euro (1€ valant jusqu'à \$1,25) et le Yen de 113 à 108 sur le mois. Les taux d'intérêt connaissent eux aussi un mouvement de tension très rapide pour atteindre près de 1 % sur le 10 ans français, en vue des 3 % pour le 10 ans américain. Les spreads sont néanmoins restés assez stables, même si la perception du risque politique en Espagne, en Italie, ou au Venezuela ont pu contribuer à alimenter quelques tensions.

Compte-rendu d'investissement

Dans ce contexte de meilleures dispositions macroéconomiques, nous avons appliqué notre process de gestion avec pragmatisme. Dans un premier temps, l'allocation d'actifs qui était restée opportuniste avec plus de 50 % d'exposition aux actions, a porté le fonds jusqu'à un plus haut historique. En parallèle, nous avons eu l'occasion de procéder à 3 vagues successives d'écrtages de plus-values : sur nos fonds d'actions européennes et émergentes les plus dynamiques. Les souscriptions qui ont continué d'affluer sur ALTAIR ont été allouées aux mêmes gestions que précédemment : EDR Fund Bond Allocation et Axiom Groupama Legacy 21, les moins volatiles de notre sélection.

Avec un gain de 1,47% en janvier, Altair démarre l'année "en trombe". Nous avons tenu compte de cette situation particulièrement favorable en accentuant le biais conservateur de l'écrtage systématique, par une opération de couverture (à hauteur de 20 %) des positions d'actions de grandes capitalisations européennes. En effet, la force de l'€//\$ avant la période de publication des entreprises européennes pouvant les conduire à un discours plus prudent, nous nous laissons la possibilité de nous renforcer, durant le trimestre, à meilleur compte.

Performance

	mois	2018	1 an glissant
FCP	1,47%	1,47%	7,06%

Le FCP ALTAIR a été lancé le 1er avril 2016