



# ALTAIR - part A

## Fonds de fonds diversifié

### Fiche technique

Date de création	1 avril 2016
Classification AMF	Diversifié
Gérants du fonds	F. Delgorgue
Conseillers	Cabinets Assurances & Patrimoine et AGSIMO
Valeur liquidative part A	108,15 € au 29 septembre
Actif net part A	33.9 M€
Actif net FCP	33.9 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)	5,4%
ALQUITY INDIAN SUB CONTINENT FUND (Alquity AM)	2,5%
AXIOM EQUITY	4,0%
BNP PARIBAS AQUA	3,2%
CANDRIAM BOND EURO HIGH YIELD	6,7%
DORVAL MANAGEURS EUROPE	5,3%
ECHIQUIER VALUE	4,7%
EDR FUND BOND ALLOCATION (Ed. de Rothschild AM)	6,6%
ERASMUS SMALL CAP EURO	5,7%
FF GLOBAL TECHNOLOGY FUND (Fidelity)	2,7%
GEM EQUITY (Gemway AM)	2,4%
GLOBAL GOLD AND PRECIOUS (Finance SA)	2,9%
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21	7,5%
KEREN ESSENTIEL (Keren Finance)	3,9%
KEREN FLEXIMMO (Keren Finance)	3,6%
NORDEN SMALL (Lazard Gestion)	1,9%
PARVEST EQUITY NORDIC (BNP Paribas IP)	2,4%
QUADRIGE (Inocap)	3,3%
SCHELCHER PRINCE OBLIGATION MOYEN TERME	6,8%
SEXTANT GRAND LARGE (Amiral Gestion)	5,4%
SEXTANT PEA (Amiral Gestion)	4,8%
TEMPLETON ASIAN GROWTH (Franklin Templeton)	2,6%
VCG - VIETNAM FUND (Vina Capital)	2,9%

### Point macroéconomique

Les rythmes de croissance des plus grands pays européens et des Etats-Unis restent autour de +2% en glissement annuel. Encourageant pour les grands équilibres macroéconomiques, le dollar et le pétrole qui avaient accusé un pic de volatilité estival sont rentrés dans leur "couloir de navigation". Du côté des taux d'intérêts, les grandes banques centrales continuent de guider les marchés vers la normalisation : hausse des taux de dépôts et/ou réduction du bilan sont à l'ordre du jour aux Etats-Unis tandis que la BCE, prisonnière de l'hétérogénéité de la zone euro, campe sur un *statu quo* sur les taux, quoiqu'une réduction de son programme d'achat reste envisagée pour 2018.

### Compte-rendu d'investissement

Dans ce contexte de retour à l'équilibre, la détente est à l'ordre du jour : actions, matières premières (sauf l'or qui a passagèrement subi la pression des taux longs) et même les obligations terminent le mois bien orientées, portées par des liquidités toujours abondantes ; le compartiment des obligations bancaires visées par l'évolution des règles de *solvabilité* bénéficie d'un fort appel d'air.

Les actions européennes sont en tête des palmarès avec un biais favorable pour les valeurs moyennes en général, et tout particulièrement la zone euro.

L'allocation aux différentes classes d'actifs au sein d'Altaïr est restée stable en septembre. Nous avons profité du rebond des matières premières pour céder les ETF thématiques "pétrole" et "matériaux de base" puis dans la perspective d'une fin d'année sereine sur les marchés nous avons renforcé nos gérants français spécialistes du *stock-picking* (Dorval, Amiral, Erasmus) ayant un process rigoureux de sélection valeur par valeur.

Nos convictions sur les obligations sont portées par le renforcement sur Groupama Axiom Legacy 21. Enfin sur les marchés émergents, après l'excellente performance de nos investissements en Inde, nous repoussons la frontière asiatique du portefeuille en initiant une position au Vietnam que nous considérons très prometteur.

**Altaïr termine le mois de septembre en hausse de 2,77%.**

### Performance

	mois	2017	1 an glissant
FCP	2,77%	5,93%	8,46%

Le FCP ALTAIR a été lancé le 1er avril 2016