

Patrimoine International a comme objectif d'obtenir une performance régulière supérieure à celle de l'indice composé à 20% du MSCI Intl ACWI Gross Index (€), 75% Euro MTS 5-7 ans et 5% de l'Eonia capitalisé. Le style de gestion est top-down pour une allocation flexible dans toutes classes d'actifs. D'une analyse de la situation macro-économique résulte une allocation géographique qui est ensuite ajustée de différents paramètres de marché. La partie taux vise à obtenir un rendement régulier supérieur à celui des obligations souveraines de la zone euro de maturité 5-7 ans. La gestion des risques résulte d'une grande diversification et des règles de stop-loss. L'exposition en actions peut évoluer entre 0 et 35% maximum de l'actif.

Encours : 40,01 M€  
 Performance 2017 : 3,39%

V.L (part AC) : 118,05 €  
 (part IC) : 121,31 €



**Xavier d'ORNELLAS**  
 x.dornellas@amlegest.com  
 01 40 67 08 49



**Ivan PETIT**  
 i.petit@amlegest.com  
 01 80 50 57 04

Patrimoine International IC



## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,8%	0,3%
3 mois	0,9%	1,4%
6 mois	1,9%	2,6%
YTD	3,4%	3,2%
1 an	4,1%	3,8%
3 ans	5,9%	11,9%
5 ans		
Création	18,0%	34,7%



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	3,1%	-1,4%	-1,6%
Volatilité	1,8%	3,5%	3,2%
Indice	2,5%	3,6%	3,5%
Ratio de Sharpe	2,55	0,62	1,09
Indice	1,70	1,14	1,84
Max. Drawdown	-1,4%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,1%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,28	0,62	0,57
Corrélation	0,36	0,58	0,57

## Caractéristiques

Date de création : novembre 2012  
 Classification AMF : Diversifiés  
 OPC conforme à la directive UCITS V  
 Eligibilité PEA : Non  
 Valorisation journalière

Code ISIN : FR0011321298  
 Code Bloomberg : AMPPIAC FP  
 Part AC : FR0011321298  
 Part IC : FR0011321306  
 Code Bloomberg : AMPPIAI FP

Frais de gestion : Part AC : 1,50%, Part IC : 0,90%  
 Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice composite 20% MSCI AC World Daily Total Return Gross Local Currencies dividendes réinvestis + 75% Euro MTS (EMTX) 5-7 ans coupons réinvestis + 5% Eonia Capitalisé.  
 Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0% max  
 Minimum souscription initial part IC : 10 000€  
 Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3  
 Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE

Durée de placement recommandé : 5 ans  
 Indice de référence: 20% MSCI Intl ACWI Gross Index + 75% EURO MTS 5-7 ANS + 5% EONIA

A risque plus faible  
 Rendement potentiellement plus faible



Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.  
 © 2017 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF. Ce fonds présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement.

## Faits marquants

La conjoncture reste porteuse, les premiers signes d'une reprise de l'inflation apparaissent

En hausse de 3,6%, la croissance de l'économie mondiale reste robuste et se rapproche de sa tendance à long terme de 4%. Alors que les marchés s'inquiétaient de l'absence d'inflation, les derniers chiffres laissent anticiper un prochain retour à la normale. Nous pensons que les prochaines publications pourraient dépasser les attentes des économistes et des marchés. Des facteurs techniques et saisonniers ont pesé sur les dernières statistiques mais la tendance à l'accélération est bien là. Aux USA, l'objectif de la Fed de 2% est atteinte, en zone €, l'inflation, à 1,5% progresse, l'Allemagne, toujours le principal moteur est à 1,80%. Au Japon, en un an, l'inflation cœur est passée de -0,50% à + 0,70% et la BOJ anticipe +1,1% en 2018. Il faut noter qu'aux USA et au Japon, en situation de plein emploi, le processus de hausse des salaires ne fait que commencer timidement.

Au cours du mois, votre fonds progresse de 0,8% contre 0,3% pour son indice de référence. Les actions européennes et américaines sont les deux principaux contributeurs.

A l'inverse, les actions émergentes affichent des contributions légèrement négatives dans le sillage du rebond du dollar américain.

Nous pensons que les prochains chiffres d'inflation américains pourraient surprendre à la hausse (ajustement de facteurs techniques sur les secteurs des loyers et des prix à la pompe), ce qui nous a amené à augmenter nos couvertures sur les taux d'intérêt des emprunts d'état des pays développés et notre exposition aux secteurs actions les plus sensibles au cycle économique (banques, basic resources notamment).

Depuis le début de l'année votre fonds progresse de 3,4% contre 3,2% pour son indice de référence.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,10
Amplegest Long Short - IC -	0,09
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	0,09
Amplegest MidCaps - IC -	0,07
Capital International Japan Equity - X -	0,06

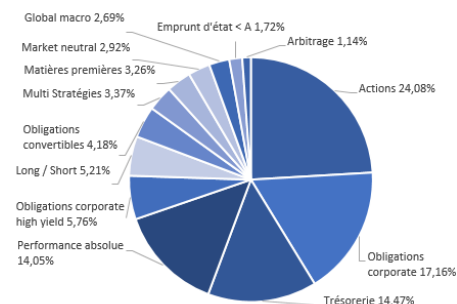
Négatifs	%
OFI Precious Metals - I -	-0,14
Avaron Emerging Europe -E-	-0,03
Riskelia Tactical Investment - A -	-0,01
Abeng 0% mars 22 PIK-S FRB	-0,01
Argan 5.5% 21/11/2018	-0,01

## Portefeuille

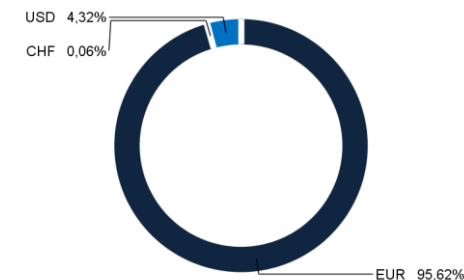
### Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	5,21%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	4,87%
Tikehau Taux Variables - A -	3,63%
OFI Precious Metals - I -	3,26%
Tikehau SubFin Parts IC	2,72%

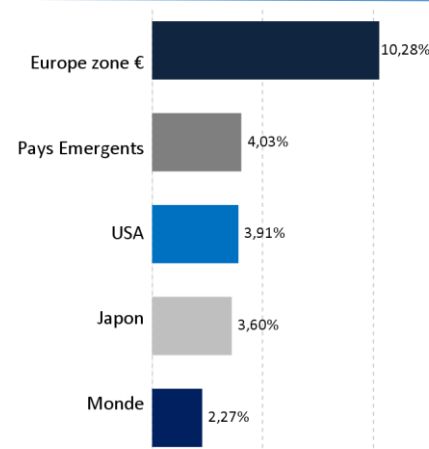
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique



### Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	0,37
YTM	4,14%
Rating moyen	BB+
Maturité	févr. 2020