

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 : 41,51 M€
 Performance 2017 : 4,25%

V.L (part AC) : 119,03 €
 (part IC) : 122,44 €



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



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

Patrimoine International



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,8%	1,3%
3 mois	1,6%	2,1%
6 mois	2,4%	3,2%
YTD	4,2%	4,4%
1 an	5,4%	6,3%
3 ans	7,4%	13,0%
5 ans		
Création	19,0%	36,4%



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	3,7%	-0,6%	-1,6%
Volatilité	1,7%	3,4%	3,2%
Indice	2,4%	3,5%	3,4%
Ratio de Sharpe	3,33	0,78	1,14
Indice	2,73	1,26	1,90
Max. Drawdown	-1,0%	-11,7%	-11,7%
Indice	-1,2%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,27	0,61	0,57
Corrélation	0,35	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%
 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 Int 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

Les dernières statistiques de conjoncture confirment que l'activité accélère partout dans le monde. Alors que les marchés s'inquiétaient de l'absence d'inflation, les chiffres récents indiquent que la hausse des prix est de retour et s'approche progressivement de l'objectif de 2% des banques centrales des pays développés. Le processus de normalisation de politique monétaire, bien entamé aux Etats-Unis, va se poursuivre, ce qui est une bonne nouvelle pour les marchés. En Europe, nous vivons les derniers mois des programmes de quantitative easing, confirmation du retour à la croissance de la zone €. L'absence de réaction significative des marchés face aux tensions créées par les velléités d'indépendance de la Catalogne montre que la confiance des investisseurs est bien là.

Au cours du mois votre fonds progresse de 0,8% contre 1,3% pour son indice de référence.

Le principal contributeur à la performance est l'allocation aux actions japonaises qui surperforment nettement les autres marchés actions en octobre.

Comme nous l'écrivons plusieurs mois, nous calibrons le portefeuille pour une remontée des taux : exposition plus cyclique dans la partie actions, sensibilité de la poche obligataire proche de 0.

Notre volonté d'offrir un véhicule diversifié nous a incité à augmenter le poids des stratégies alternatives en octobre.

Enfin pour se prémunir d'un stress de marché, nous avons acheté des put sur l'Eurostoxx en dehors de la monnaie en profitant de la structure de marché actuelle : volatilité basse qui nous permet de ne pas dépenser trop de prime pour ce type de stratégie.

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

Contributeurs à la performance

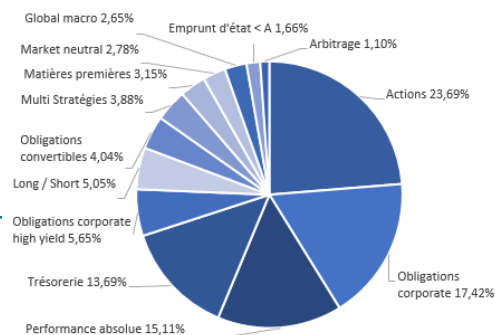
Positifs	%
Capital International Japan Equity - X -	0,08
Comgest Growth Japan - I -	0,07
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,06
H2O Multistratégie - I -	0,05
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies - I2 -	0,05
Négatifs	%
DNCA I Miura - I -	-0,02
Frey 6% 11/15/22 Cvt	-0,02
Altarea	-0,02
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Bank	-0,01

Portefeuille

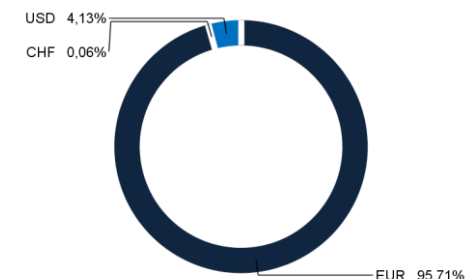
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	5,04%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	4,70%
Tikehau Taux Variables - A -	4,35%
OFI Precious Metals - I -	3,16%
Tikehau SubFin Parts IC	2,67%

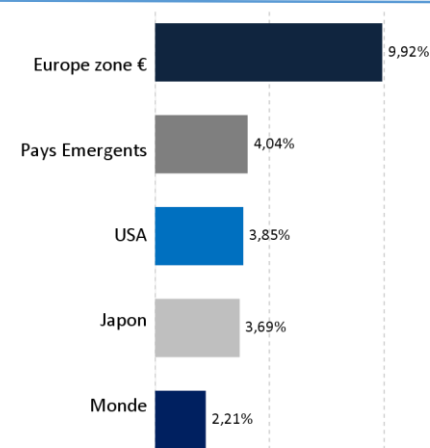
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	0,37
YTM	4,04%
Rating moyen	BB+
Maturité	févr. 2020