

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 : 45,32 M€
 Performance 2017 : 4,51%

V.L (part AC) : 119,33 €
 (part IC) : 122,84 €



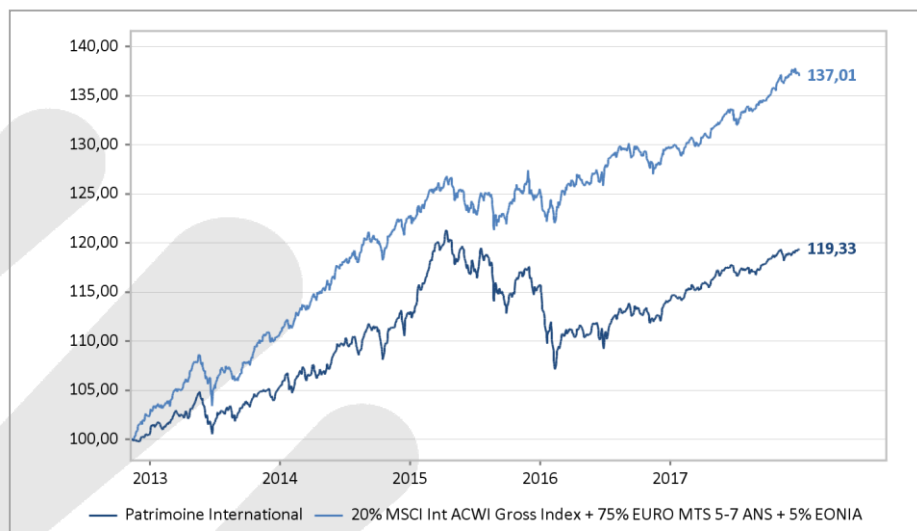
Xavier d'ORNELLAS
 x.dornellas@amlegest.com
 01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,3%	-0,2%
3 mois	1,1%	1,5%
6 mois	2,0%	2,9%
YTD	4,5%	4,7%
1 an	4,5%	4,7%
3 ans	5,8%	11,8%
5 ans	18,7%	33,7%
Création	19,3%	37,0%



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

Patrimoine International



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	3,0%	-1,1%	-1,4%
Volatilité	1,5%	3,3%	3,2%
Indice	2,1%	3,5%	3,4%
Ratio de Sharpe	3,19	0,66	1,14
Indice	2,88	1,17	1,88
Max. Drawdown	-1,0%	-11,7%	-11,7%
Indice	-1,2%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,27	0,59	0,56
Corrélation	0,35	0,57	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 : FR0011321306
 Code Bloomberg : AMPPIAI FP
 Part IC : FR0011321306

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

Rendement potentiellement plus élevé
 A risque plus élevé



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

2017 aura été un bon cru avec une progression de 7,5% de l'indice MSCI World dividendes réinvestis en €. La reprise économique amorcée en 2016 a connu une accélération très nette au fil des mois : la croissance du PIB mondial à 3,6%, se rapproche de sa moyenne long terme de 4%. Le président Trump a réussi, enfin, à faire voter sa réforme fiscale et s'apprête désormais à lancer son programme d'investissements en infrastructures. Tout ceci est prometteur pour la prolongation du cycle d'expansion et la croissance des résultats des entreprises, nous continuons donc de privilégier les actions dans notre allocation. Néanmoins nous restons vigilants : jusqu'à présent l'inflation redémarre lentement mais à ce stade du cycle, des tensions apparaissent. Une accélération trop brutale pourrait déclencher des turbulences sur les marchés.

Au cours du mois, votre fonds progresse de 0,3% contre une baisse de 0,1% pour son indice de référence soit une surperformance de 40bps.

Nous abordons l'année 2018 avec le même biais prudent que sur cette fin d'année 2017.

La poche actions représente 20% de l'actif, avec une surpondération de la zone européenne.

Comme nous l'écrivons depuis plusieurs mois, nous calibrons votre fonds 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 incite à un poids élevé de stratégies alternative (environ 30%).

Enfin, nous conservons une poche de liquidités proche de 20%.

En 2017, votre fonds progresse de 4,5% contre 4,7% pour son indice de référence.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
OFI Precious Metals - I -	0,09
Altarea	0,07
Renault TP 13.749% Perp Callable FRN	0,05
Frey 6% 11/15/22 Cvt	0,05
Mandarine Valeur - F -	0,04

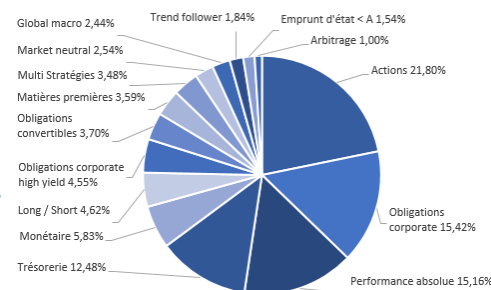
Négatifs	%
H2O Multistratégie - I -	-0,04
Codic 7.25% 17 12 2018	-0,03
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	-0,03
Altarocca Convertibles - I -	-0,02
H2O Barry Active Value Fund - D -	-0,02

Portefeuille

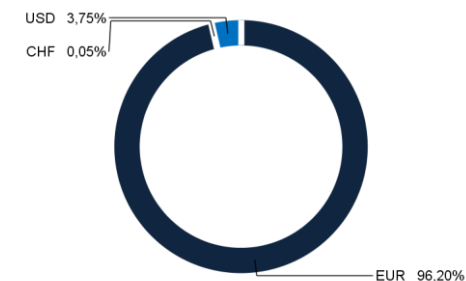
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	4,62%
H2O Barry Short Fund - D - EUR (260)	4,27%
Tikehau Taux Variables - A - (260)	3,99%
OFI Precious Metals - I - (260)	3,59%
Riskelia Tactical Investment - A - (XLUX) (354)	2,44%

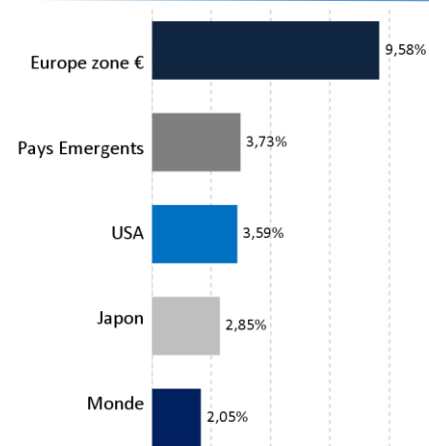
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	0,27
Duration	
YTM	4,09%
Rating moyen	BB+
Maturité	1 mars 2020