

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 : 54,96 M€
Performance 2018 : -1,65%

V.L (part AC) : 117,37 €
(part IC) : 121,13 €



Christophe LERNOULD
c.lernould@amlegest.com
01 80 97 22 25



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,2%	-0,8%
3 mois	-1,2%	-0,2%
6 mois	-1,4%	-0,5%
YTD	-1,7%	-0,4%
1 an	0,2%	2,7%
3 ans	-1,7%	8,8%
5 ans	13,4%	27,3%
Création	17,4%	36,4%



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

Patrimoine International AC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-0,6%	-6,4%	-2,1%
Volatilité	2,0%	3,2%	3,1%
Indice	3,0%	3,5%	3,4%
Ratio de Sharpe	0,27	-0,09	0,98
Indice	1,01	0,90	1,70
Max. Drawdown	-3,1%	-10,3%	-11,7%
Indice	-2,9%	-4,2%	-4,8%
Beta	0,28	0,53	0,54
Corrélation	0,38	0,54	0,55

Caractéristiques

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

Code ISIN
Part AC FR0011321298
Part IC FR0011321306

Code Bloomberg
AMPPAC FP
AMPPAI 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 de référence
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 recommandée : 5 ans
Indice de référence: 20% MSCI Int ACWI Gross Index + 75% EURO MTS 5-7 ANS + 5% EONIA (dividendes réinvestis)

A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 2018 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 montée du risque politique en Italie et en Espagne est revenue sur le devant de la scène. L'arrivée en tête des deux partis eurosceptiques en même temps que la publication d'indicateurs économiques décevants a déclenché une correction des marchés européens, notamment en Europe du Sud. Les investisseurs sont revenus en masse sur les actifs défensifs. Le dollar US contre euro a rebondi de 3,4% et les marchés obligataires ont fortement remonté : le taux de rendement du 10 ans américain après avoir dépassé les 3,11% un peu plus tôt dans le mois est redescendu à 2,86% et celui du Bund, après un plus haut de 0,55% à redescendu à 0,37%. A l'inverse, en Italie, la crainte d'une période prolongée d'instabilité politique, a déclenché une remontée spectaculaire de 100 bps à 2,79%. Les actions US ont rattrapé une partie du retard accumulé cette année.

En mai le fonds baisse de 0,2% contre une baisse de 0,8% pour son indice de référence. Plusieurs opérations tactiques, sur le dollar et les futures indicels Eurostoxx 50, ont été réalisées sur la période.

En début de mois, le fonds a profité de son exposition sur le dollar, via des futures €/\$. La position a été clôturée puis les actifs libellés en \$ ont été partiellement couverts sur un niveau de 1,1580 \$ pour 1 €. Sur l'Eurostoxx 50, plusieurs opérations tactiques essentiellement en couverture ont été initiées ce qui a contribué à baisser la volatilité globale du fonds. Ces mouvements contribuent positivement pour 34bps à la performance mensuelle.

Enfin, nous avons renforcé les stratégies alternatives et les subordonnées financières, dont les spread se sont légèrement tendus ces derniers jours.

Depuis le début de l'année, le fonds baisse de 1,7% contre 0,4% pour son indice de référence.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,08
Comgest Growth Japan - I -	0,08
Amplegest Pricing Power - IC -	0,07
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	0,06
Union Dollar Cash	0,06

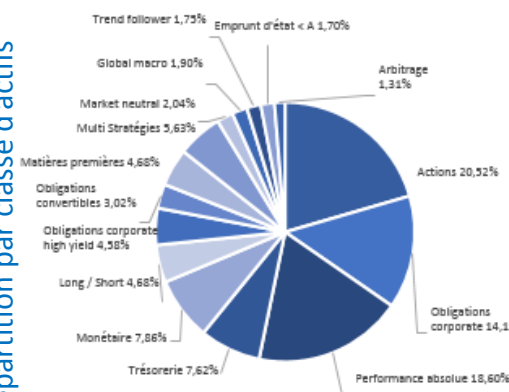
Négatifs	%
H2O Multistratégie - I -	-0,28
Amplegest Long Short - IC -	-0,09
Tikehau SubFin Parts IC	-0,06
Echiquier QME - G -	-0,06
H2O Barry Short Fund - D - EUR	-0,05

Portefeuille

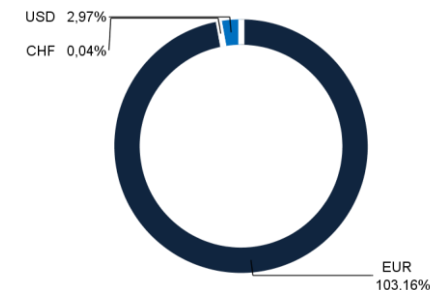
Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	5,56%
OFI Precious Metals - I -	4,68%
Amplegest Long Short - IC -	4,68%
Tikehau Taux Variables - A -	3,74%
Tikehau SubFin Parts IC	2,40%

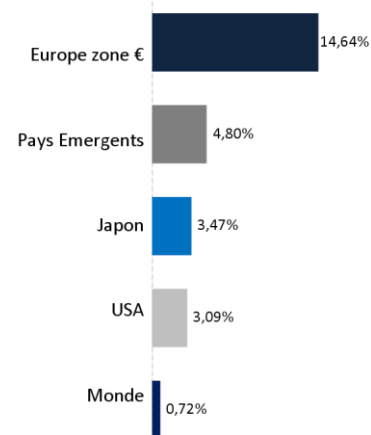
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	-1,52
Duration	
YTM	3,6%
Rating moyen	BB+
Maturité	Mai 2020