

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 : 55,89 M€  
 Performance 2018 : -2,78%

V.L (part AC) : 116,02 €  
 (part IC) : 119,98 €



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



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

Patrimoine International AC



## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,6%	0,1%
3 mois	-0,3%	0,7%
6 mois	-1,0%	0,8%
YTD	-2,8%	0,8%
1 an	-1,7%	2,5%
3 ans	2,5%	12,7%
5 ans	12,0%	28,2%
Création	16,0%	38,1%



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	-2,2%	-2,4%	-3,6%
Volatilité	2,1%	2,8%	3,1%
Indice	3,2%	3,3%	3,4%
Ratio de Sharpe	-0,65	0,41	0,88
Indice	0,89	1,33	1,68
Max. Drawdown	-4,9%	-8,9%	-11,7%
Indice	-2,9%	-4,2%	-4,8%
Beta	0,21	0,39	0,51
Corrélation	0,29	0,42	0,54

## Caractéristiques

Date de création : novembre 2012  
 Classification AMF :  
 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 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



Source : Amlegest 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

Les trois thèmes qui font bouger les marchés cette année restent d'actualité. La Federal Reserve a relevé, comme prévu, une nouvelle fois son taux d'intervention et, compte tenu de la vigueur de l'activité économique aux Etats-Unis, a confirmé l'arrêt de sa politique monétaire accommodante. Si l'administration Trump continue l'escalade dans la guerre commerciale avec la Chine, un accord a été trouvé avec le Mexique et le Canada. Plus près de nous, le gouvernement italien a douché les espoirs des marchés en publiant un projet de budget à contre-courant des attentes. Dans cet environnement, alors que les indices boursiers terminent le mois en hausse, l'aversion au risque reste élevée : Les titres chers continuent de monter et sont chaque fois un peu plus chers et les valeurs bon marché le sont tous les jours un peu plus.

En septembre, votre fonds progresse de 0,6% contre 0,1% pour son indice de référence. Votre fonds profite du rebond du secteur financier. L'ensemble de nos positions sur ce secteur, couplé à nos stratégies de couverture, contribue positivement pour 15bps en septembre.

Parmi les contributeurs positifs, nous pouvons également citer l'ensemble des stratégies alternatives qui contribuent pour 40bps.

Depuis le début de l'année, votre fonds baisse de 2,8%.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
H2O Multistratégie - I -	0,19
OFI Precious Metals - I -	0,10
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies - I2 -	0,06
Capital Group Japan Equity Fund Part ZH	0,05
H2O Barry Short Fund - D - EUR	0,05

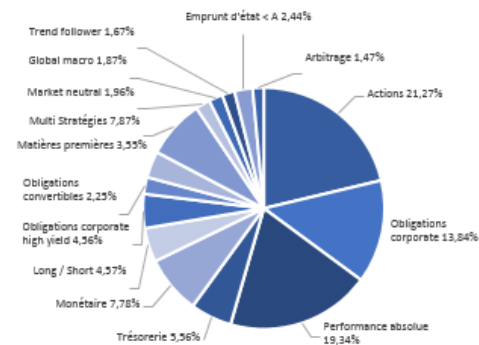
Négatifs	%
Echiquier QME - G -	-0,05
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,04
Gemequity - I - (260)	-0,03
UNI-GL Alt RPr YAHC	-0,03
Synergy Small Cies - A -	-0,02

## Portefeuille

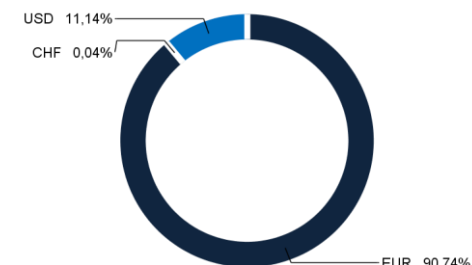
### Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	5,44%
Amplegest Long Short - IC -	4,57%
Tikehau Taux Variables - A -	3,68%
OFI Precious Metals - I -	3,55%
Swiss Life Bond Inflation Protection Part IC	2,60%

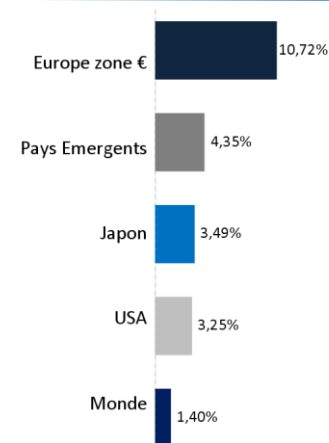
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique



### Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	0,17
Duration	
YTM	3,69%
Rating moyen	BB+
Maturité	Oct-20