

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 : 52,62 M€
 Performance 2018 : -1,81%

V.L (part AC) : 117,18 €
 (part IC) : 120,82 €



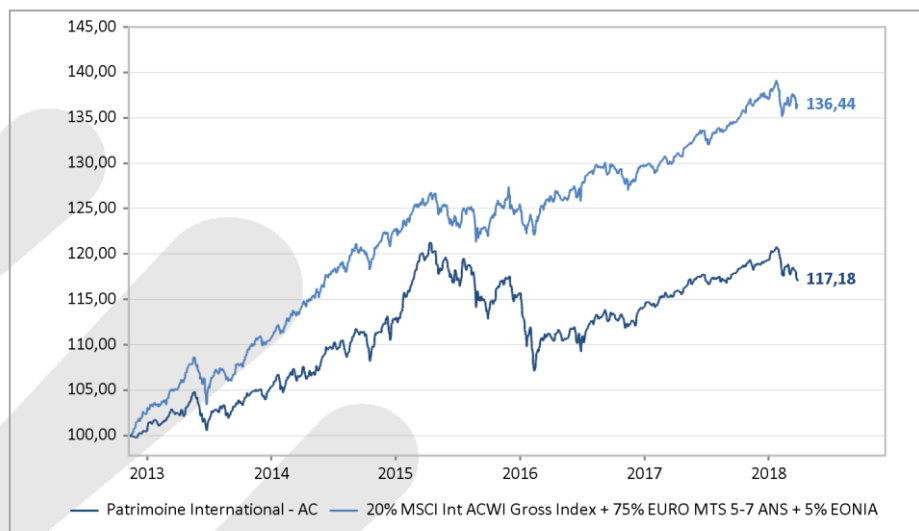
Xavier d'ORNELLAS
 x.dornellas@amlegest.com
 01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,3%	-0,2%
3 mois	-1,8%	-0,4%
6 mois	-0,7%	1,3%
YTD	-1,8%	-0,4%
1 an	1,2%	4,4%
3 ans	-2,1%	8,6%
5 ans	14,3%	30,0%
Création	17,2%	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	0,2%	-6,7%	-2,8%
Volatilité	2,0%	3,3%	3,2%
Indice	2,7%	3,5%	3,4%
Ratio de Sharpe	0,98	-0,09	0,98
Indice	1,81	0,90	1,76
Max. Drawdown	-3,1%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,9%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,31	0,56	0,55
Corrélation	0,39	0,56	0,56

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
 AMPPPIAC FP
 AMPPPIAI 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

Après le mouvement de panique de février, le marché obligataire a retrouvé ses esprits. Le taux de rendement allemand est retombé à 0,49% soit une hausse de 6 bps sur le trimestre. Mieux encore, comme le montre le graphique ci-dessus, les taux des autres pays de la zone € terminent le trimestre en baisse. A l'instar du rythme de croissance qui devient de plus en plus homogène en zone euro, le mouvement de convergence des taux se poursuit. Dans sa dernière communication, la BCE a été claire : il faut attendre que l'inflation atteigne l'objectif de 2% avant que la question d'une réduction du QE ne soit à l'ordre du jour. Le discours est le même au Japon où la BOJ poursuit son programme d'achat d'obligations. L'inflation n'est pas encore une source d'inquiétude, sauf aux Etats-Unis. Après la forte hausse intervenue fin 2017 et début 2018, les marchés actions poursuivent leur mouvement de correction. Les Etats-Unis ont, en plus, souffert des déboires de Facebook et des tweet de Donald Trump contre Amazon et, par ricochet alimenté le mouvement de baisse des autres marchés. Compte-tenu de la solidité des fondamentaux macroéconomiques, il s'agit probablement d'un ajustement des niveaux de marchés et pas d'un retournement de tendance. En mars votre fonds recule de 1,3%.

Les principaux contributeurs négatifs sont les banques européennes (-18bps), le tracker S&P500 (-12bps), notre stratégie de métaux précieux (-12bps) et notre stratégie vendeuse de durée (-11bps). Le retour de la volatilité nous a incité à plus de prudence au sein de votre fonds en mars : le poids actions est ainsi passé à 15% (ajusté des couvertures optionnelles) et le ratio de liquidités à près de 20%.

Nous n'avons en revanche pas allégé les stratégies alternatives et crédit, moteurs sur lesquels nous conservons un positionnement identique aux mois précédents. Depuis le début de l'année, votre fonds recule de 1,8%.

Contributeurs à la performance

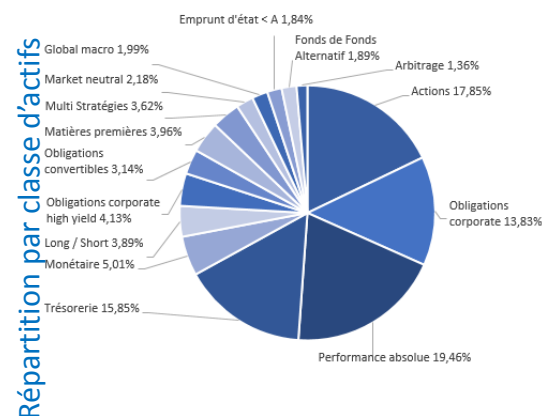
Positifs	%
Renault TP 13.749% Perp Callable FRN	0,09
ABG 0% mars21 PIK -S FRN	0,04
UNI-GL Alt RPr YAHC	0,03
Frey 6% 11/15/22 Cvt	0,02
H2O Tempo - I-A -	0,01

Négatifs	%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	-0,18
SPDR S&P 500 UCITS ETF	-0,12
OFI Precious Metals - I -	-0,12
H2O Barry Short Fund - D - EUR	-0,11
Polar Capital North American Fund USD - I -	-0,08

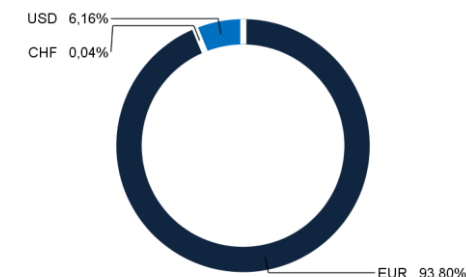
Portefeuille

Principales lignes

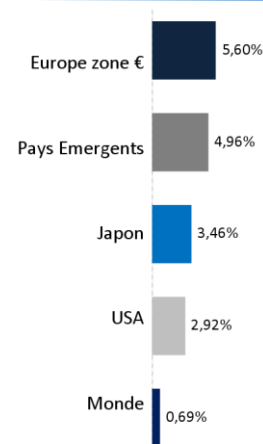
	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	5,82%
OFI Precious Metals - I -	3,96%
Tikehau Taux Variables - A -	3,92%
Amplegest Long Short - IC -	3,90%
Riskelia Tactical Investment - A -	1,99%



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	-1,50
Duration	
YTM	4,1%
Rating moyen	BB+
Maturité	1 mars 2020