

Patrimoine International est un fonds prudent avec 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. Le portefeuille est constitué pour moitié de titres en direct et pour l'autre moitié de fonds spécialisés par zones géographiques, secteurs économiques ou stratégies de gestion.

La gestion des risques résulte d'une grande diversification et des règles de stop-loss. La part investie en actions peut évoluer entre 0 et 35% maximum de l'actif.

### Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,7%	0,3%
3 mois	1,3%	1,8%
6 mois	3,1%	3,5%
YTD	-2,0%	3,1%
1 an	-2,2%	5,7%
3 ans	10,9%	22,0%
5 ans		
Création	13,3%	29,5%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

### Caractéristiques

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

Part AC Code ISIN : FR0011321298  
Part IC Code ISIN : FR0011321306

Code Bloomberg  
AMPPIC FP  
AMPPIAI FP

Durée de placement recommandé : 5 ans

Indice de référence: 20% MSCI Intl ACWI Gross Index + 75% EURO MTS 5-7 ANS + 5% EONIA

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



Encours : 30,89 M€

Performance 2016 : -2,03%

V.L (part AC) : 113,33 €

(part IC) : 115,81 €



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



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

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-5,5%	-3,1%	-4,6%
Volatilité	4,0%	3,7%	3,6%
Indice	4,1%	3,7%	3,7%
Ratio de Sharpe	-0,48	0,96	0,94
Indice	1,46	1,89	1,91
Max. Drawdown	-8,9%	-11,7%	-11,7%
Indice	-4,2%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,58	0,64	0,61
Corrélation	0,54	0,59	0,59

Pour plus d'information :  
[www.amlegest.com](http://www.amlegest.com)



73 boulevard Haussmann  
75008 Paris  
+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273  
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407  
Agrément AMF n° : GP07000044

## Faits marquants

Un bel été.

L'activité économique reste vigoureuse aux Etats-Unis et, en fin de mois, la Fed a fait plusieurs déclarations pour préparer les investisseurs à une nouvelle hausse des taux directeurs cette année. Compte-tenu d'une courbe des taux déjà très plate, nous pensons que la Réserve Fédérale agira de façon très progressive. En Europe et au Japon, les banquiers centraux gardent le cap d'une politique monétaire très accommodante et sont prêts à agir à nouveau si besoin est. Un de leurs objectifs communs reste la stabilité des marchés financiers. Le dollar s'est raffermi et les marchés développés, zone € et Japon, ont surperformé. La situation économique en Chine reste difficile et le gouvernement a profité de la torpeur de l'été pour poursuivre la dévaluation du Yuan qui s'est déprécié de plus de 5% sur un an. L'accélération de ce mouvement de baisse a permis à la bourse de Shanghai de rebondir de 3,5% au cours du mois. Dans les pays autres pays émergents, la stabilité des devises et l'amélioration des fondamentaux économiques ont permis à l'ensemble de la zone de continuer à surperformer.

Nous avons légèrement réduit la part actions, où nous surpondérons les actions européennes et émergentes, à 22% du portefeuille et procédé à des prises partielles de profits sur le crédit européen Investment Grade après un beau parcours. Pour 1,5% du fonds, nous avons souscrit à une stratégie répliquant l'évolution des métaux précieux et qui affiche une corrélation négative avec nos autres moteurs de performance. En tenant compte de l'exposition réelle des différentes stratégies, le solde du portefeuille est composé pour 25% en obligations (rendement à maturité de 3,9%), 13% en foncières (5% en actions et 8% en obligations), 30% en gestion alternative et le solde ne trésorerie. En août, votre fonds progresse de 0,7% contre 0,3% pour son indice de référence. Depuis le début de l'année, votre fonds recule de 2%.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Long Short - IC -	0,10
Areva 3,5% 22/03/2021	0,09
Frey 6% 11/15/22 Cvt	0,06
Amplegest Pricing Power - IC -	0,05
Tikehau Subordonnées Financière - A -	0,04

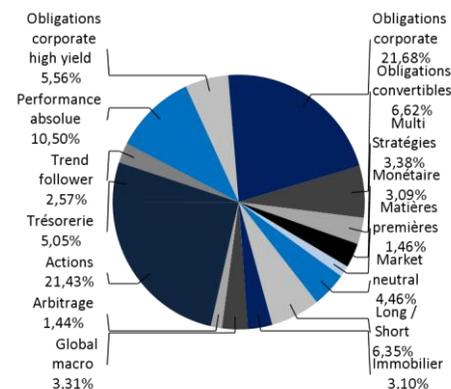
Négatifs	%
Comgest Japan - I -	-0,03
OFI Precious Metals - I -	-0,02
Aberdeen Global - Japanese Sma	-0,01
Most Diversified Portfolio SIC	-0,01
Facebook-A	-0,01

## Portefeuille

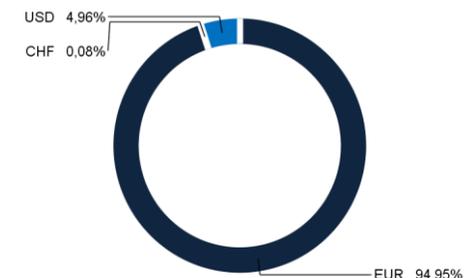
### Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	6,35%
Amplegest Pricing Power - IC -	3,9%
Tikehau Taux Variables - A -	3,63%
Sycomore Selection Credit - I -	3,53%
Riskelia Tactical Investment - A -	3,31%

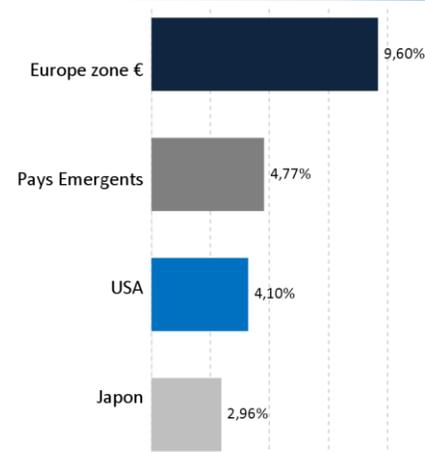
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique



### Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	2,23
Duration	
YTM	3,91%
Rating moyen	BBB-
Maturité	juil. 2019