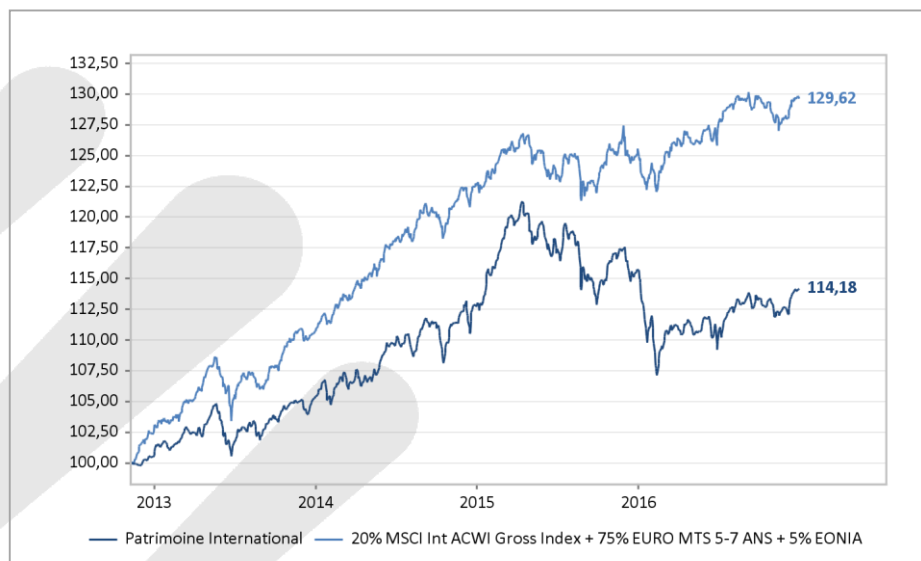


Patrimoine International est un fonds prudent avec comme objectif d'obtenir une performance régulière supérieure à celle de l'indice composé à 20% du MSCI Intl ACWI Gross Index (€), 75% Euro MTS 5-7 ans et 5% de l'Eonia capitalisé. Le style de gestion est top-down pour une allocation flexible dans toutes 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	1,4%	1,0%
3 mois	0,7%	-0,3%
6 mois	3,4%	1,2%
YTD	-1,3%	3,4%
1 an	-1,3%	3,4%
3 ans	8,3%	17,0%
5 ans		
Création	14,2%	29,6%



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

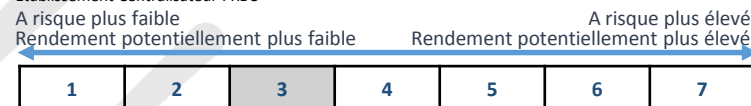
Part AC Code ISIN : FR0011321298
Part IC Code ISIN : FR0011321306

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 : 31,85 M€

Performance 2016 : -1,30%

V.L (part AC) : 114,18 €

(part IC) : 116,90 €



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	-3,0%	-2,3%	-3,1%
Volatilité	3,7%	3,7%	3,5%
Indice	3,6%	3,7%	3,7%
Ratio de Sharpe	-0,26	0,75	0,95
Indice	0,98	1,48	1,78
Max. Drawdown	-7,4%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,4%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,53	0,62	0,58
Corrélation	0,48	0,58	0,58

Pour plus d'information :
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

Une fois le référendum italien passé, dernier évènement politique d'une année chargée, les marchés ont poursuivi leur mouvement de hausse entamé cet été.

En devises locales, la majorité des grands indices, dividendes réinvestis, ont terminé 2016 en territoire positif.

Les investisseurs constatent une reprise économique généralisée qui finira par se traduire dans les profits des entreprises.

Les indices S&P500 et Nasdaq ont atteints leur plus haut historique. Dans une phase d'appréciation du dollar américain les marchés européens et japonais ont surperformé et ont récupéré leurs pertes pour terminer l'année en légère hausse.

Une fois de plus, l'incertitude politique a permis de trouver un point d'entrée sur les marchés.

En décembre, votre fonds progresse de 1,4% vs 1% pour son indice de référence.

Les jours suivant le référendum italien (avec une large victoire du « non »), nous avons remonté l'exposition de votre fonds pour finir le mois exposé à 28,4% en actions (foncières comprises).

Nous avons vendu la stratégie optionnelle de put spread et acheté tactiquement des foncières cotées, la correction nous semblait exagérée.

Nous avons également renforcé les actions japonaises et américaines en donnant plus de bêta au portefeuille actions.

A l'inverse, nous avons réduit nos positions en actions émergentes.

Pour finir nous avons baissé notre sensibilité aux taux dans l'allocation crédit (1,98).

En 2016, votre fonds recule de 1,3%.

Contributeurs à la performance

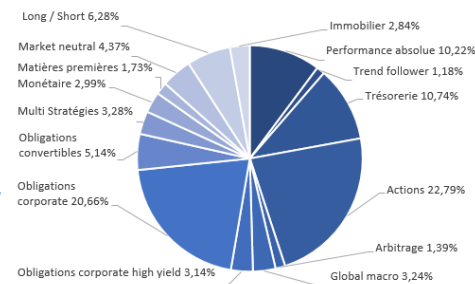
Positifs	%
Compartiment Long Short - IC -	0,16
Pitch Promotion 5,8% 02/06/2019	0,13
Amplegest Pricing Power - IC -	0,11
Sofidy Selection 1 - I -	0,10
Bati Actions Investissement - I -	0,08
Négatifs	%
OFI Precious Metals - I -	-0,07
GaveKal Asian Opps UCITS - A	-0,01
GEDmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	-0,01

Portefeuille

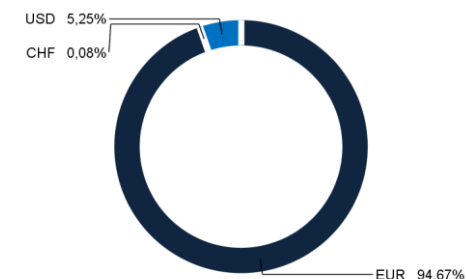
Principales lignes

	Poids
Compartiment Long Short - IC -	6,28%
Tikehau Taux Variables - A -	3,54%
Riskelia Tactical Investment - A -	3,24%
Tikehau Subordonnées Financière - A -	3,14%
Octo Credit Convictions - A -	2,96%

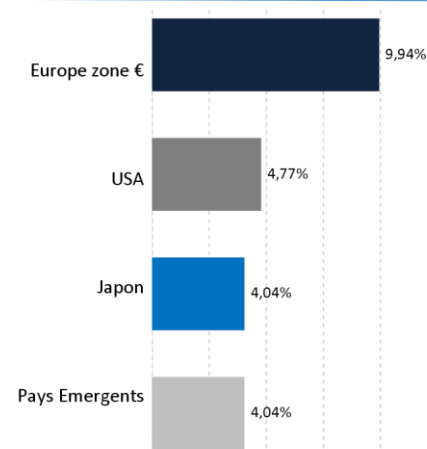
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	1,98
Duration	
YTM	4,05%
Rating moyen	BB+
Maturité	nov. 2019