

Patrimoine International est un fonds prudent avec comme objectif d'obtenir une performance régulière supérieure à celle de l'indice composé de 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.



x.dornellas@amlegest.com  
01 40 67 08 49



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

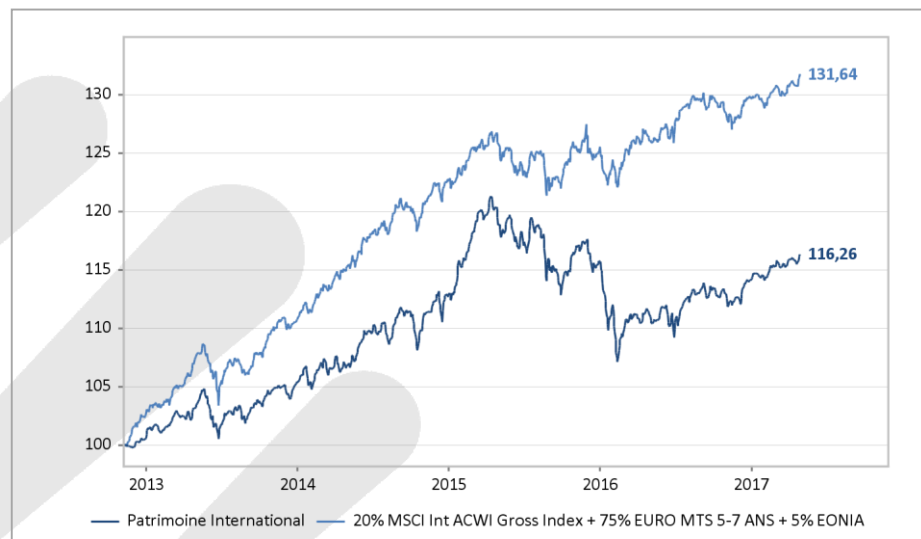
Encours :	33,76 M€	V.L (part AC) :	116,26 €
Performance 2017 :	1,82%	(part IC) :	119,23 €

### Performances

Patrimoine International



Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,4%	0,6%
3 mois	1,8%	1,9%
6 mois	2,9%	2,5%
YTD	1,8%	1,2%
1 an	4,6%	4,5%
3 ans	8,9%	14,2%
5 ans		
Création	16,3%	31,6%



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	2,7%	0,3%	-2,0%
Volatilité	2,6%	3,6%	3,4%
Indice	2,9%	3,7%	3,6%
Ratio de Sharpe	1,87	0,85	1,04
Indice	1,66	1,28	1,80
Max. Drawdown	-2,4%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,4%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,42	0,60	0,58
Corrélation	0,43	0,57	0,58

## Caractéristiques

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

Part AC  
Part IC

Code ISIN  
FR0011321298  
FR0011321306

Code Bloomberg  
AMPPPIAC FP  
AMPPPIAI 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

A risque plus faible  
Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé  
Rendement potentiellement plus élevé



Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF.

© 2016 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. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

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

Aux Etats-Unis, les derniers chiffres de l'emploi et les différents indicateurs de confiance suggèrent une croissance économique forte et solide. Pourtant, les chiffres de consommation et de la production industrielle restent faibles et se sont traduits par une croissance du PIB au 1<sup>er</sup> trimestre de seulement +0,7%. Il est rare que les indicateurs avancés ne se confirment pas ultérieurement dans les chiffres de l'économie réelle. L'Amérique devrait donc confirmer que le monde vit une embellie économique synchronisée. En Europe, nous sommes dans la dernière ligne droite de l'élection française qui concentre toutes les attentions. Si le résultat du 1<sup>er</sup> tour a soulagé les marchés, l'élection probable de Mr Macron, qui a mis l'Europe au centre des débats, devrait faire sauter le verrou politique qui bloque les investisseurs, sa victoire confirmant la pérennité de l'euro. Il n'y aurait plus d'obstacles à l'accélération de la croissance économique, environnement toujours favorable aux actifs risqués.

Comme nous l'écrivions fin mars dans notre rapport mensuel, nous avons mis en place des stratégies de couverture via des « put spread » avant les élections.

La semaine avant l'échéance nous avons racheté notre position vendeuse de put sur l'Eurostoxx qui a en partie financé notre position longue sur un contrat au prix d'exercice de 3400.

Cette stratégie, en cas de mauvaise surprise, aurait donné un biais plus prudent à votre fonds en faisant tomber son taux d'exposition actions à 17%.

Nous avons également réduit nos positions en stratégie alternatives et en crédit.

Votre fonds affichait donc la veille des élections un niveau de liquidités de 25%.

Fort heureusement, le scénario noir que nous souhaitions couvrir (deux extrêmes au second tour de l'élection présidentielle française) ne s'est pas produit et avons pu profiter du rebond des marchés avec un taux d'exposition proche de 28%.

Le lundi suivant les élections, nous avons d'abord vendu les puts sur Eurostoxx, puis acheté des futures indiciels sur les indices Eurostoxx et CAC 40.

Nous avons également déployé la totalité des liquidités faites avant les élections sur les mêmes stratégies.

Compte tenu des détentes sur les volatilités implicites, nous pourrions remettre en place ce type de stratégie de couverture à moindre coût pour les semaines à venir.

En avril votre fonds progresse de 0,4% contre 0,6% pour son indice de référence.

Depuis le début de l'année, la performance est de 1,8% contre 1,2% pour l'indice de référence.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,09
Abeng 0% mars 22 PIK-S FRB	0,04
Synergy Small Cies - A -	0,04
Avaron Emerging Europe -E-	0,04
Bati Actions Investissement - I -	0,04

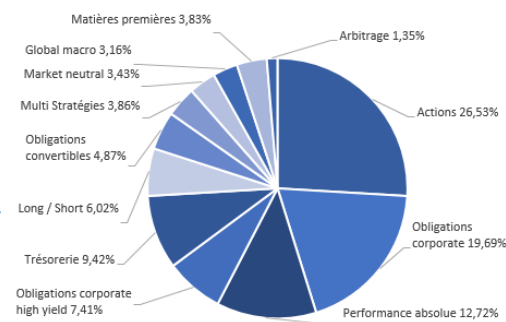
Négatifs	%
Abengoa 8,875% 05/02/2018	-0,03
Frey 6% 11/15/22 Cvt	-0,03
OFI Precious Metals - I -	-0,02
Edmond Rothschild Fund US Value & Yield - I -	-0,02
Axa IM Maturity 2022 - I - USD	-0,02

## Portefeuille

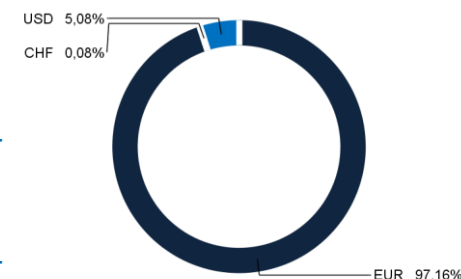
### Principales lignes

	Poids
SICAV Amplegest Compartiment Long Short - IC -	6,02%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	3,97%
OFI Precious Metals - I -	3,83%
Tikehau Taux Variables - A -	3,36%
Riskelia Tactical Investment - A -	3,16%

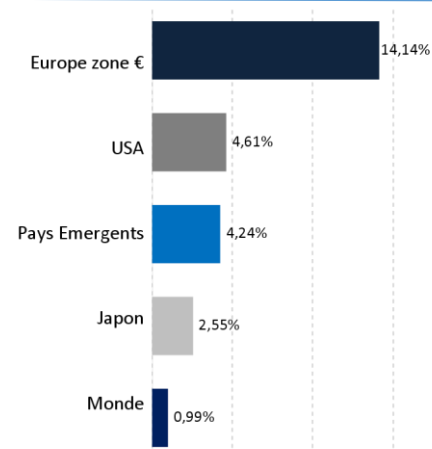
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique



### Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	0,72
Duration	
YTM	4,3%
Rating moyen	BB+
Maturité	sept. 2019