

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 : 55,48 M€
 Performance 2018 : -2,45%

V.L (part AC) : 116,42 €
 (part IC) : 120,22 €



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



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,8%	0,5%
3 mois	-0,6%	0,2%
6 mois	-2,4%	0,1%
YTD	-2,4%	0,1%
1 an	-0,5%	3,5%
3 ans	-0,6%	11,3%
5 ans	14,6%	30,6%
Création	16,4%	37,1%



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	-1,5%	-6,6%	-3,1%
Volatilité	2,0%	3,1%	3,1%
Indice	3,1%	3,5%	3,5%
Ratio de Sharpe	-0,13	0,00	0,92
Indice	1,23	1,14	1,70
Max. Drawdown	-3,6%	-10,3%	-11,7%
Indice	-2,9%	-4,2%	-4,8%
Beta	0,24	0,50	0,52
Corrélation	0,34	0,51	0,54

Caractéristiques

Date de création : novembre 2012
 Classification AMF : Diversifiés
 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



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

La politique toujours

Les élections italiennes ont fait apparaître au grand jour les dissensions entre pays de la zone € et leur incapacité à adopter une position commune sur le sujet de l'immigration. De plus l'Europe, subit la pression des Etats-Unis qui cherchent à forcer une renégociation des accords commerciaux. Pour la même raison, la Chine et le Japon, économies très exportatrices ont souffert de corrections significatives. La bourse chinoise, après une baisse de plus de 20%, est entrée dans un bear market. En dépit de ces incertitudes, les indicateurs de confiance restent forts, ce qui indique une économie toujours en expansion. Les Etats-Unis, où tous les indices de confiance sont au plus haut, restent sur un rythme de croissance rapide qui devrait se situer autour de 4% au deuxième trimestre.

Au vu de ces chiffres de conjoncture, nous maintenons notre scénario d'une croissance mondiale solide et notre préférence, en terme de classes d'actifs, pour les actions.

En juin, votre fonds baisse de 0,8%.

La sous-performance est concentrée sur les actifs émergents (action comme dette) dans un contexte d'escalade des tensions géopolitiques sino-américaines.

Les métaux précieux contribuent également négativement et n'ont pas joué leur rôle de valeur refuge dans un contexte moins craintif sur les perspectives d'inflation.

Nous avons au cours du mois renforcé l'intégralité de notre allocation en stratégies alternatives.

Depuis le début de l'année, votre fonds baisse de 2,4%.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
H2O Multistratégie - I -	0,12
Frey 6% 11/15/22 Cvt	0,04
H2O Adagio - I -	0,03
H2O Tempo - I-A -	0,03
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	0,02

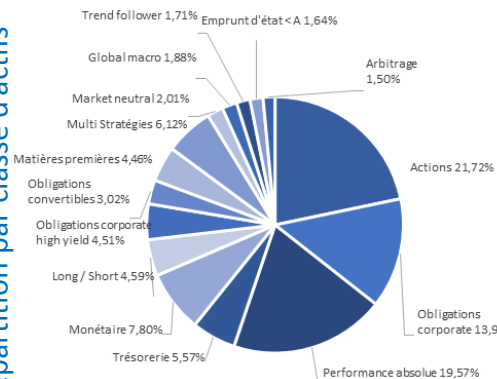
Négatifs	%
OFI Precious Metals - I -	-0,18
Gemequity - I -	-0,11
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	-0,07
Amplegest Long Short - I -	-0,05
Vontobel Emerging Market Debt parts HI (hedged) capitalisation	-0,04

Portefeuille

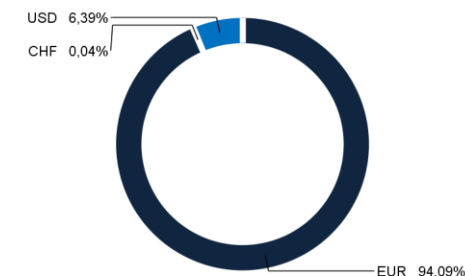
Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	5,48%
Amplegest Long Short - IC -	4,59%
OFI Precious Metals - I -	4,46%
Tikehau Taux Variables - A -	3,70%
Tikehau SubFin Parts IC	2,36%

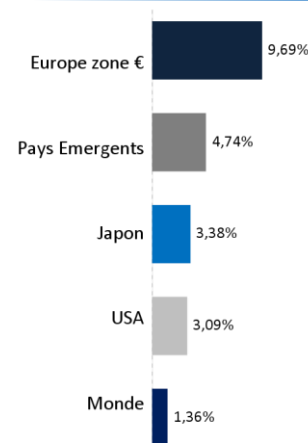
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	-1,52
Duration	
YTM	3,6%
Rating moyen	BB+
Maturité	Mai 2020