

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 : 56,41 M€  
 Performance 2018 : -2,05%

V.L (part AC) : 116,89 €  
 (part IC) : 120,76 €



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



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

### Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,4%	0,7%
3 mois	-0,6%	0,4%
6 mois	-2,7%	0,1%
YTD	-2,1%	0,8%
1 an	-0,3%	3,6%
3 ans	-1,5%	10,5%
5 ans	14,0%	29,2%
Création	16,9%	38,1%



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	-1,1%	-6,4%	-2,9%
Volatilité	2,1%	3,0%	3,1%
Indice	3,1%	3,5%	3,5%
Ratio de Sharpe	0,05	-0,06	0,94
Indice	1,25	1,06	1,72
Max. Drawdown	-3,8%	-9,9%	-11,7%
Indice	-2,9%	-4,2%	-4,8%
Beta	0,23	0,47	0,52
Corrélation	0,31	0,50	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 : Ampegest 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

Forts d'indicateurs économiques solides, d'une saison de publication qui rassure et d'un espoir de détente de la situation géopolitique, la plupart des marchés d'actifs risqués s'inscrit en territoire positif en juillet.

Si les deux premiers éléments sont factuels et avérés, l'escalade des tensions géopolitiques et l'incertitude autour de la politique et des déclarations de Donald Trump nous ont incité à réduire la voilure tactiquement.

En juillet, votre fonds progresse de 0,4%.

Dans un contexte d'escalade concernant la guerre commerciale sino-américaine, nous avons allégé les actions émergentes, essentiellement sur la zone asiatique temporairement.

Toujours dans cette optique nous avons augmenté nos positions en breakeven d'inflation. On ne peut pas écarter le fait que l'inflation importée soit amenée à impacter de façon croissante les chiffres d'inflation.

Enfin, nous avons renforcé la dette émergente. Le trou d'air récent nous apparait comme une opportunité d'achat compte tenu du niveau des taux.

Depuis le début de l'année, votre fonds baisse de 2,1%.

## Contributeurs à la performance

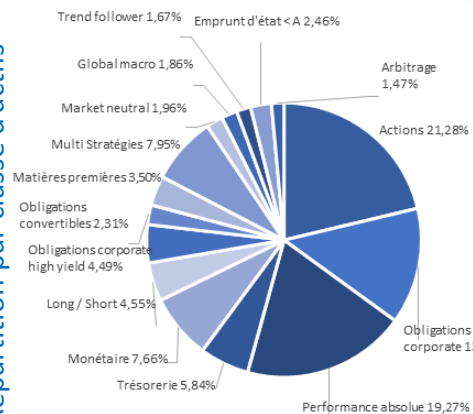
Positifs	%
H2O Multistratégie - I - (260)	0,07
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I - (260)	0,06
Frey 6% 11/15/22 Cvt	0,06
Vontobel Emerging Market Debt parts HI (hedged) capitalisation (260)	0,05
Amplegest Long Short - IC -	0,04
Négatifs	%
OFI Precious Metals - I - (260)	-0,14
Amplegest MidCaps - IC -	-0,02
Carmignac Europe Patrimoine - A -	-0,01
Union Dollar Cash	-0,01
Lutetia Patrimoine - I -	-0,01

## Portefeuille

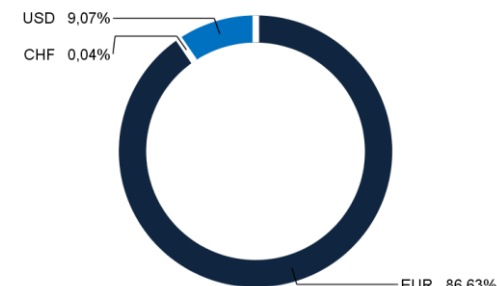
### Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR (260)	5,40%
Amplegest Long Short - IC -	4,55%
Tikehau Taux Variables - A - (260)	3,65%
OFI Precious Metals - I - (260)	3,50%
Swiss Life Bond Inflation Protection Part IC	2,58%

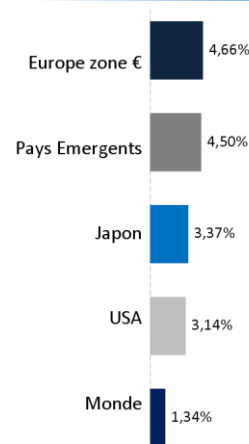
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique



### Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	0,74
Duration	
YTM	3,7%
Rating moyen	BB+
Maturité	Sept 20