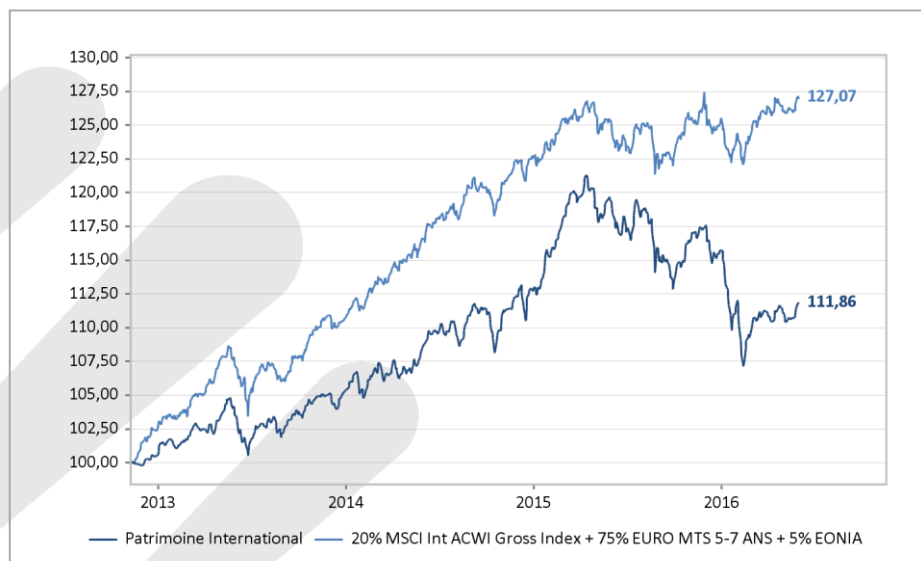


Patrimoine International est un fonds prudent avec comme objectif d'obtenir une performance régulière supérieure à celle de l'indice composé à 20% du MSCI Intl ACWI Gross Index (€), 75% Euro MTS 5-7 ans et 5% de l'Eonia capitalisé. Le style de gestion est top-down pour une allocation flexible dans toutes 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	0,6%	0,8%
3 mois	2,1%	1,8%
6 mois	-4,6%	0,6%
YTD	-3,3%	1,2%
1 an	-6,5%	1,4%
3 ans	7,3%	17,8%
5 ans		
Création	11,9%	27,1%



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

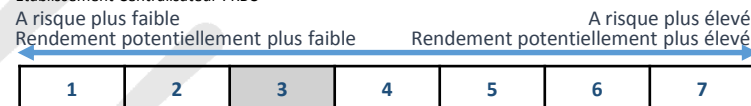
Part AC Code ISIN : FR0011321298  
Part IC Code ISIN : FR0011321306

Code Bloomberg : AMPPIC FP  
AMPPIC 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 : 29,7 M€  
Performance 2016 : -3,30%  
V.L (part AC) : 111,86 €  
(part IC) : 114,13 €



**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	-7,3%	-3,4%	-4,5%
Volatilité	4,4%	3,7%	3,5%
Indice	4,4%	3,8%	3,7%
Ratio de Sharpe	-1,40	0,71	0,91
Indice	0,36	1,54	1,88
Max. Drawdown	-10,3%	-11,7%	-11,7%
Indice	-4,2%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,69	0,62	0,60
Corrélation	0,64	0,60	0,60

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

Après la pluie le beau temps ?

Les éclaircies se font de plus nombreuses dans la conjoncture économique mondiale. En Europe, qui surprend par son dynamisme, les chiffres récents, meilleurs qu'attendus, confirme que le retour à la croissance est bien enclenché. Les effets positifs de la politique monétaire de la BCE sont de plus en plus manifestes. Aux Etats-Unis, les dernières statistiques américaines laissent augurer d'une nette accélération de la croissance au 2ème trimestre. L'accélération du rythme de hausse des prix va conduire la Fed à remonter ses taux, peut-être dès le mois de juin.

A la suite du mouvement de détente sur les spreads de crédit, les marchés actions ont connu un retour au calme comme en témoigne la forte baisse des indicateurs de volatilité. L'indice S&P500 consolide à des niveaux proches de ses plus hauts historiques, Europe et Japon ont récupéré une partie de leurs pertes.

Nous avons profité du rally de ces dernières semaines pour prendre quelques bénéfices sur notre allocation au crédit européen.

Dans la poche actions, nous avons initié une ligne sur les foncières cotées de 2,5% au profil diversifiant et défensif.

Votre fonds est réparti de la façon suivante :

22% en actions (exposition réelle des différentes stratégies) : nous privilégions la zone européenne.

28% en produits obligataires : nous surpondérons les foncières et les subordonnées financières, secteurs aux rendements élevés.

29% en fonds décorrélés : profil diversifiant des deux autres moteurs de performances.

10% en immobilier

Le reste en liquidités.

Sur le mois, votre fonds progresse de 0,6% contre 0,8% pour son indice de référence.

La performance YTD de votre fonds est de -3,3%.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,19
Comgest Japan - I -	0,09
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,09
Sofidy Selection 1 - I -	0,08
Bati Actions Investissement - I -	0,07

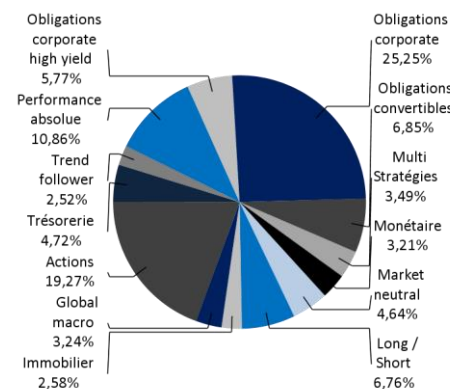
Négatifs	%
Areva 3,5% 22/03/2021	-0,11
Eutelsat Communications	-0,10
Abengoa 8,875% 05/02/2018	-0,04
Fx Foward EUR USD 21/07/2016-p	-0,04
Icade	-0,03

## Portefeuille

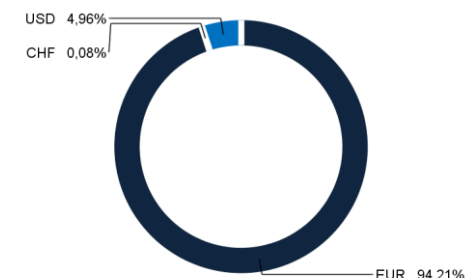
### Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	6,76%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,07%
Tikehau Taux Variables - A -	3,75%
Sycomore Selection Credit - I -	3,56%
Riskelia Tactical Investment - A -	3,24%

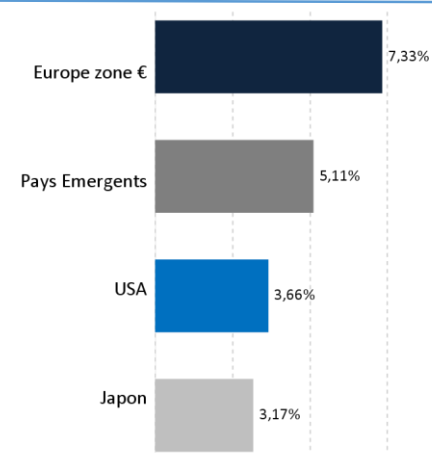
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique



### Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	2,33
Duration	
YTM	4,40%
Rating moyen	BB+
Maturité	Juin-19