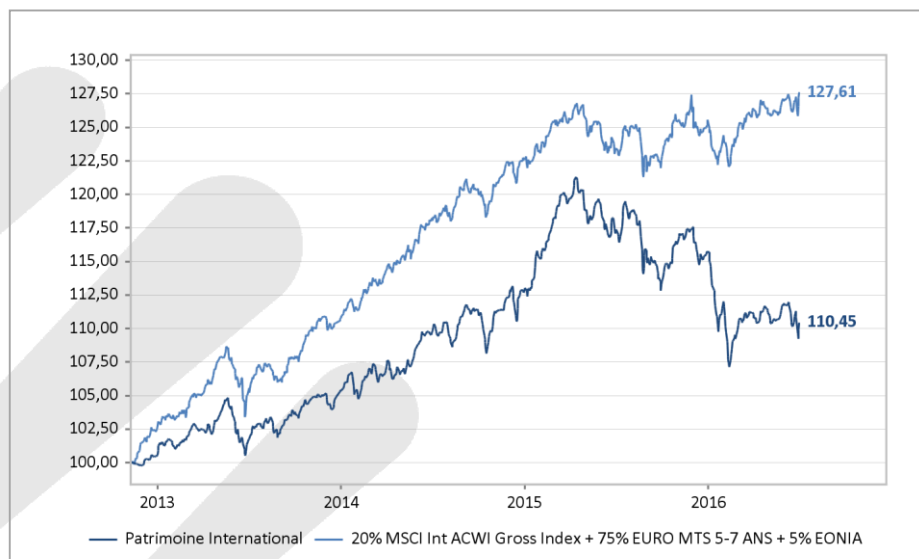


Patrimoine International est un fonds prudent avec comme objectif d'obtenir une performance régulière supérieure à celle de l'indice composé à 20% du MSCI Intl ACWI Gross Index (€), 75% Euro MTS 5-7 ans et 5% de l'Eonia capitalisé. Le style de gestion est top-down pour une allocation flexible dans toutes 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	-1,3%	0,5%
3 mois	-0,5%	1,0%
6 mois	-4,5%	2,2%
YTD	-4,5%	2,2%
1 an	-5,7%	3,5%
3 ans	8,7%	21,5%
5 ans		
Création	10,5%	27,6%



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

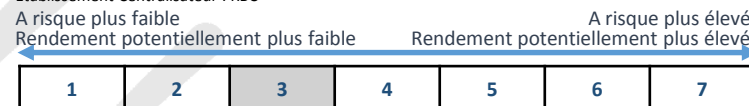
Part AC Code ISIN FR0011321298
Part IC Code ISIN FR0011321306

Code Bloomberg
AMPPIC FP
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 : 29,26 M€

Performance 2016 : -4,52%

V.L (part AC) : 110,45 €

(part IC) : 112,74 €



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	-8,1%	-5,0%	-6,3%
Volatilité	4,5%	3,7%	3,6%
Indice	4,5%	3,7%	3,7%
Ratio de Sharpe	-1,20	0,76	0,77
Indice	0,84	1,82	1,85
Max. Drawdown	-10,3%	-11,7%	-11,7%
Indice	-4,2%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,68	0,64	0,61
Corrélation	0,62	0,59	0,60

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

Après les résultats du référendum sur le Brexit, les investisseurs ont été submergés par un flot d'articles sur l'avenir de l'Europe, à la hauteur des volumes traités en bourse. Il est trop tôt pour se faire une opinion arrêtée : l'histoire montre que la construction européenne a toujours avancé à la faveur des crises. La première conséquence du Brexit est que le Royaume Uni a procédé, de facto, à une dévaluation compétitive de sa monnaie, ce qui a déclenché une forte correction des marchés actions. Nous avons vécu un nouvel épisode de « fly to safety » : l'aversion au risque conduit les investisseurs à préférer les obligations d'Etat à 10 ans même à taux négatifs, là où le risque de perte en capital est le plus faible. Aujourd'hui, le rendement sur dividendes des actions se situe entre 2,2 et 3,5%, un niveau historiquement élevé. Sur longue période, c'est le dividende qui explique l'essentiel de la performance des actions. Notre scénario central demeure celui d'une économie mondiale en croissance. L'Europe va souffrir marginalement d'un peu d'attentisme sans que cela n'interrompe le retour à la croissance qui apparaît plus vigoureux qu'attendu.

Dans la poche actions nous avons, en début de mois, renforcé l'exposition aux zones américaine et émergente. Nous avons continué d'alimenter la poche alternative.

Face à la correction brutale post-Brexit, nous avons levé nos couvertures indicelles sur l'Eurostoxx, et renforcé les foncières cotées.

Dans ce mois extrêmement volatil, notre exposition aux foncières (obligations comme actions) est un contributeur positif, comme plusieurs de nos stratégies alternatives.

L'exposition aux actions européennes pénalise la performance.

En juin, votre fonds recule de 1,3% et de 4,5% depuis le début de l'année.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Altarea	0,12
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	0,10
Riskelia Tactical Investment - A -	0,07
Areva 3,5% 22/03/2021	0,06
Codic 5,50% 15/06/2020	0,06

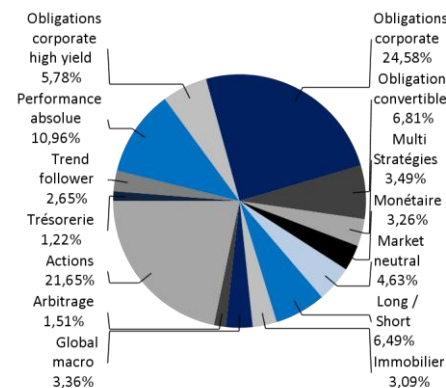
Négatifs	%
Amplegest Long Short - IC -	-0,37
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,19
Capital International Japan Equity X	-0,11
Axiom Obligataire - C -	-0,10
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies - I2 -	-0,07

Portefeuille

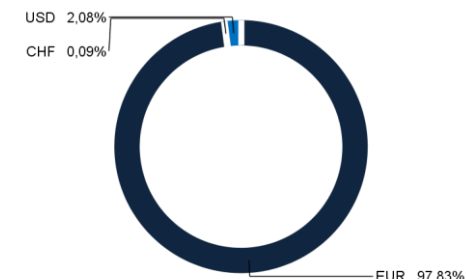
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	6,49%
Amplegest Pricing Power - IC -	3,94%
Tikehau Taux Variables - A -	3,81%
Sycomore Selection Credit - I -	3,62%
Riskelia Tactical Investment - A -	3,36%

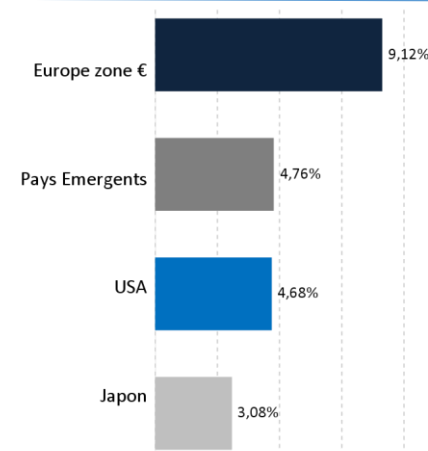
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	2,25
Duration	
YTM	4,38%
Rating moyen	BB+
Maturité	1 juin 2019