

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.

Encours : 31,8 M€
 Performance 2016 : -2,00%
 V.L (part AC) : 113,37 €
 (part IC) : 115,91 €



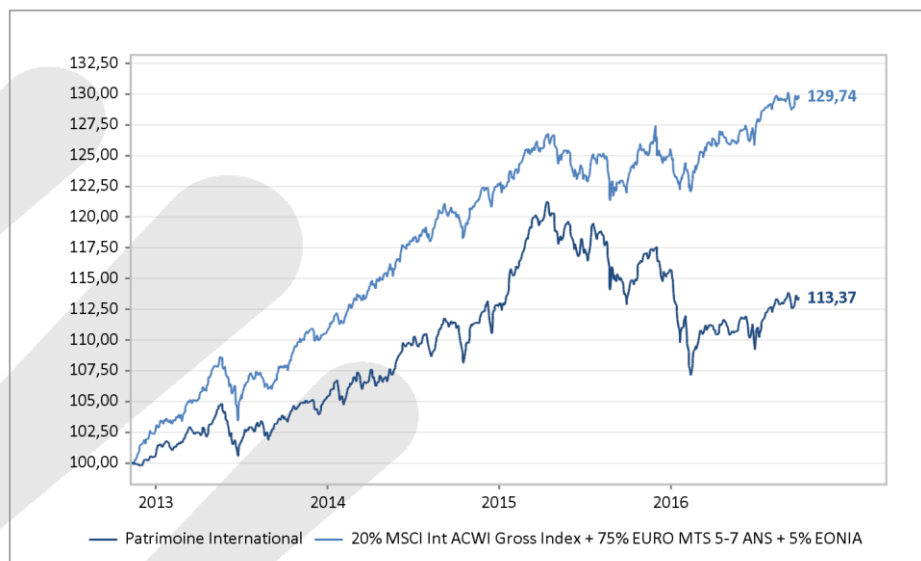
Xavier d'ORNELLAS
 x.dornellas@amlegest.com
 01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,0%	0,2%
3 mois	2,6%	1,5%
6 mois	2,1%	2,5%
YTD	-2,0%	3,7%
1 an	0,1%	5,9%
3 ans	9,4%	20,5%
5 ans	13,4%	29,7%
Création	13,4%	29,7%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-3,0%	-3,7%	-4,5%
Volatilité	3,9%	3,7%	3,5%
Indice	4,0%	3,7%	3,7%
Ratio de Sharpe	0,10	0,84	0,93
Indice	1,53	1,76	1,89
Max. Drawdown	-8,9%	-11,7%	-11,7%
Indice	-4,2%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,54	0,64	0,60
Corrélation	0,51	0,59	0,59

Caractéristiques

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

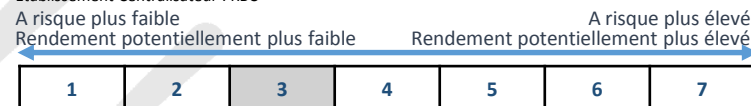
Part AC Code ISIN : FR0011321298
 Part IC Code ISIN : FR0011321306

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



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

Si le principe du record est d'être battu, nous ne pouvons que constater que les marchés américains en sont convaincus. Le S&P 500 et le Nasdaq 100 terminent le mois et le trimestre proches de leur plus haut historique soutenus par une activité économique solide et une inflexion à la hausse des estimations de croissance des bénéficiaires. En Europe, les difficultés du secteur bancaire européen, feuilleton interminable du plan de restructuration en Italie et effondrement de la Deutsche Bank, entretiennent la défiance. Pourtant, la reprise est bien là, la confiance du consommateur est au plus haut, et ici aussi, les publications de résultats pourraient surprendre positivement. Avec un retard de performance historiquement élevé par rapport aux autres marchés, la zone euro conserve un potentiel de rattrapage significatif. Alors que les taux du 10 ans allemand restent en territoire négatif, nous pensons que les actions, avec un rendement sur dividende de 2 à 3,5%, ont toujours un potentiel de hausse.

Au cours du mois, nous avons réduit la sensibilité de la partie obligataire aux taux d'intérêt de 20 points de base (de 2,20 à 2) suite à une prise de profit partielle sur la partie crédit et d'un arbitrage d'une stratégie longue en sensibilité pour une stratégie couverte.

Nous avons également renforcé d'un tiers, à 2%, notre stratégie répliquant un basket de métaux précieux.

Le fonds est réparti de la façon suivante (exposition réelle des différentes stratégies) :

22,4% en actions, avec une surpondération des zones européenne et émergente, 5% en actions de foncières cotées, 8% en obligations foncières, 24% en taux, 30% en gestion alternative, 2% en métaux précieux et le reste en liquidités.

La performance depuis le début de l'année est de -2% contre +3,3% pour l'indice de référence.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,08
Comgest Japan - I -	0,04
Amplegest MidCaps - IC -	0,03
DNCA I Miura - I -	0,02
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies - I2 -	0,02

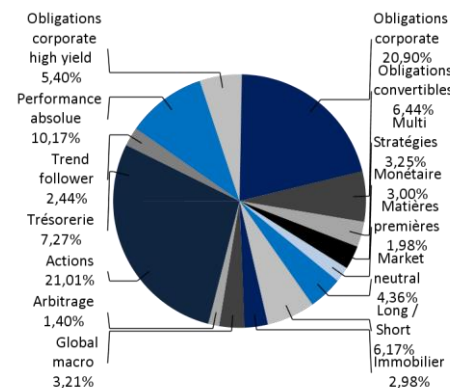
Négatifs	%
Sofidy Selection 1 - I -	-0,04
Next AM Fund - Tendence Finance - A -	-0,03
Vontobel Bond Global Aggregate - I -	-0,03
Abengoa 8,875% 05/02/2018	-0,01
Sycomore Selection Credit - I	-0,01

Portefeuille

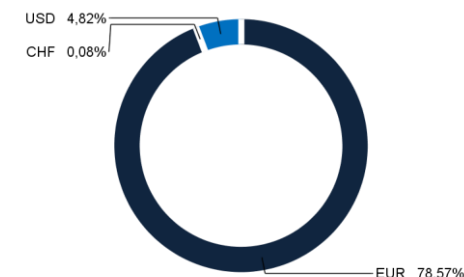
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	6,17%
Amplegest Pricing Power - IC -	3,87%
Tikehau Taux Variables - A -	3,53%
Riskelia Tactical Investment - A -	3,21%
Tikehau Subordonnées Financière - A -	3,09%

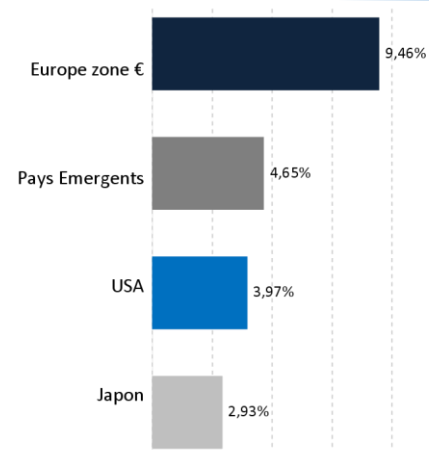
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	2,07
Duration	
YTM	3,93%
Rating moyen	BBB-
Maturité	juil. 2019