

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.



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



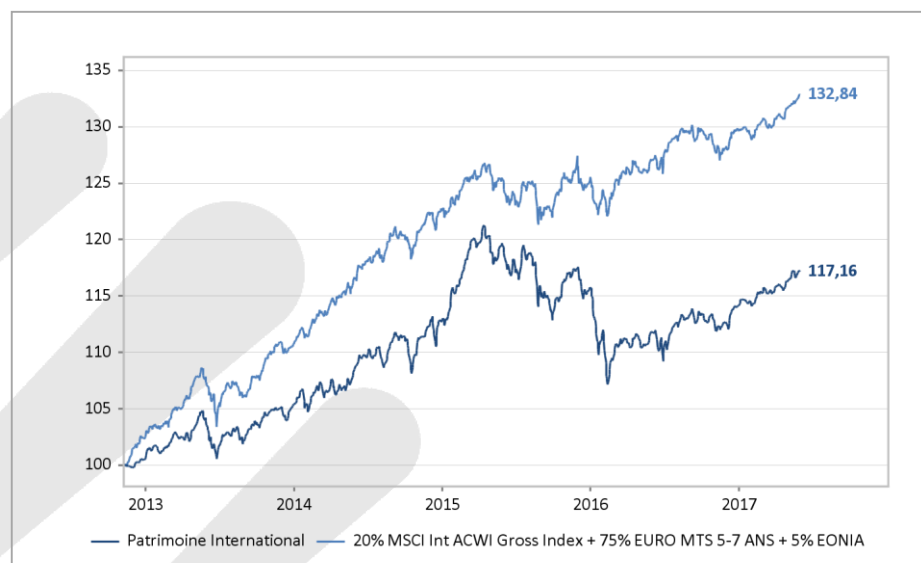
Ivan PETIT
i.petit@ampegest.com
01 80 50 57 04

Encours :	34,41 M€	V.L (part AC) :	117,16 €
Performance 2017 :	2,61%	(part IC) :	120,20 €

Patrimoine International AC



Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,8%	0,8%
3 mois	1,6%	1,5%
6 mois	4,0%	3,6%
YTD	2,6%	2,0%
1 an	4,7%	4,5%
3 ans	8,0%	13,9%
5 ans		
Création	17,2%	32,8%



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	2,8%	-0,4%	-1,7%
Volatilité	2,6%	3,5%	3,3%
Indice	2,9%	3,6%	3,5%
Ratio de Sharpe	1,95	0,78	1,08
Indice	1,71	1,28	1,84
Max. Drawdown	-2,4%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,4%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,42	0,60	0,58
Corrélation	0,42	0,57	0,57

Caractéristiques

Date de création : novembre 2012
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCITS V
Eligibilité PEA : Non
Valorisation journalière

Part AC
Part IC

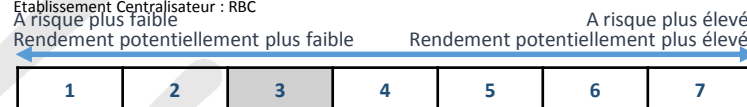
Code ISIN
FR0011321298
FR0011321306

Code Bloomberg
AMPPPIAC FP
AMPPPIAI FP

Durée de placement recommandé : 5 ans
Indice de référence : 20% MSCI Int 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 : % max
Minimum souscription initial part IC : 10 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : RBC
A risque plus faible



Pour plus d'information :
www.ampegest.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

L'Europe, avec un axe franco-allemand reconstitué, sort renforcée de la longue séquence électorale que nous avons vécu. L'incertitude politique s'est déplacé outre-Atlantique où Donald Trump est empêtré dans l'affaire russe. On ne peut que constater que le monde vit une reprise économique globale synchronisée, les pays émergents ont passé leurs bas de cycle et le Japon renoue avec la croissance. Les indicateurs de confiance sont partout, orientés à la hausse. Pour notre continent, le timing est parfait : la croissance économique accélère alors que la BCE continue de mener une politique monétaire accommodante. L'Europe se retrouve, peu ou prou, dans la situation des Etats-Unis il y a 6 ans. Alors que les marges des sociétés américaines ont atteint un point haut, celles des entreprises européennes sont toujours à leur plus bas. L'effet de levier sur la croissance des résultats est donc significatif. Dans cet environnement général très positif, il faut continuer de privilégier les actifs risqués en surpondérant les valeurs européennes.

En mai, votre fonds progresse de 0,8% contre 0,9% pour son indice de référence.

Nous avons clôturé la surpondération tactique des actions européennes mise en place après les résultats du premier tour pour revenir à un poids en ligne avec notre outil d'allocation (qui surpondère actuellement cette zone).

Au sein de la poche taux, nous avons pris nos bénéfices sur une subordonnée Groupama, après une appréciation du papier de 17%, et avons renforcé la dette émergente.

Malgré ces ajustements, nous maintenons l'allocation que nous vous décrivons depuis quelques mois, à savoir :

Une poche actions de 27% : avec une surpondération des zones européenne et émergente.

Une allocation crédit, offrant un rendement à maturité de 4,3%, pour une sensibilité aux taux de 0,8.

Une poche alternative à hauteur de 26%, moteur de performance décorrélé, qui s'apprécie de 2% depuis le début de l'année.

Enfin, nous conservons un volant de cash élevé et 4% de métaux précieux.

Depuis le début de l'année, votre fonds s'apprécie de 2,6% contre 2,5% pour son indice de référence.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest MidCaps - IC -	0,11
SICAV Amplegest Compartiment Amplegest Long Short - IC -	0,11
Tikehau Subordonnées Financière - A -	0,05
Amplegest Pricing Power - IC -	0,05
Capital International Japan Equity - X -	0,05

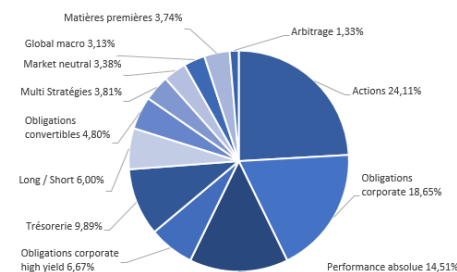
Négatifs	%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	-0,05
OFI Precious Metals - I -	-0,03
AXA IM Maturity 2022 - I - USD	-0,03
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	-0,02
Polar Capital North American Fund USD - I -	-0,02

Portefeuille

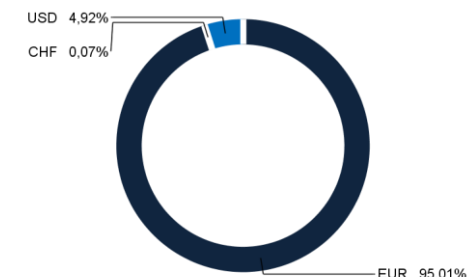
Principales lignes

	Poids
SICAV Amplegest Compartiment Amplegest Long Short - IC -	6,01%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	3,88%
OFI Precious Metals - I -	3,74%
Tikehau Taux Variables - A -	3,31%
Riskelia Tactical Investment - A -	3,13%

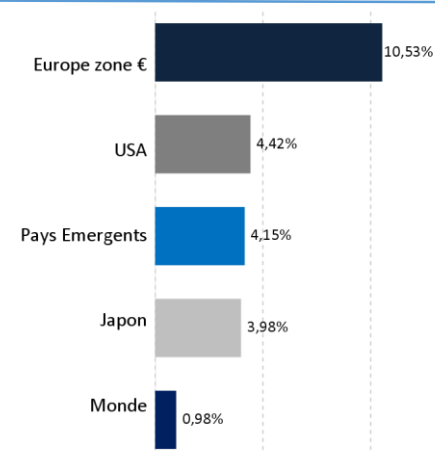
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	0,79
Duration	
YTM	4,33%
Rating moyen	BB+
Maturité	Nov-19