

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 : 36,11 M€
 Performance 2017 : 2,46%

V.L (part AC) : 116,99 €
 (part IC) : 120,07 €



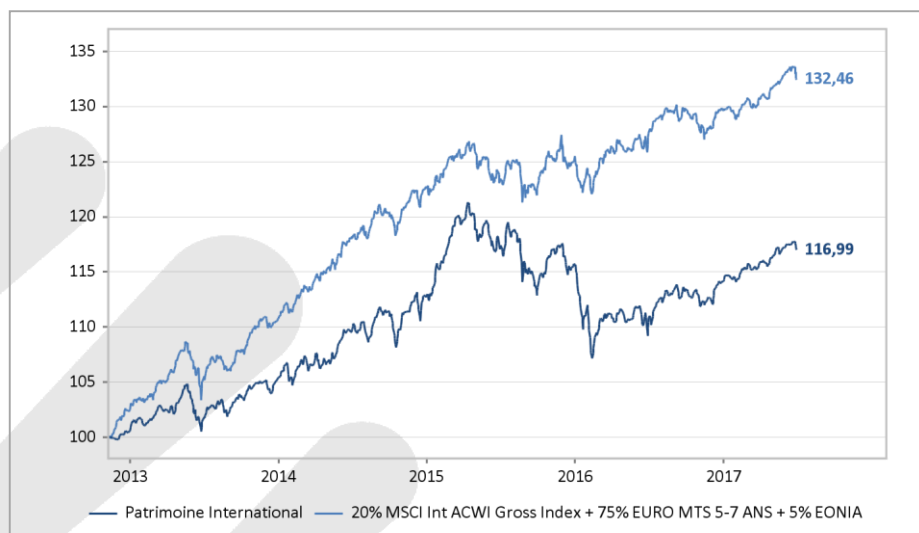
Xavier d'ORNELLAS
 x.dornellas@amlegest.com
 01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,1%	-0,3%
3 mois	1,0%	1,1%
6 mois	2,5%	1,7%
YTD	2,5%	1,7%
1 an	5,9%	3,8%
3 ans	6,8%	12,2%
5 ans		
Création	17,0%	32,5%



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

Patrimoine International



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	4,7%	-0,6%	-1,6%
Volatilité	2,1%	3,5%	3,3%
Indice	2,6%	3,6%	3,5%
Ratio de Sharpe	3,05	0,68	1,06
Indice	1,60	1,14	1,79
Max. Drawdown	-1,7%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,4%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,33	0,61	0,57
Corrélation	0,38	0,58	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 Code ISIN FR0011321298
 Part IC Code ISIN FR0011321306
 Code Bloomberg
 AMPPIAC FP
 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 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% 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 recommandé : 5 ans
 Indice de référence: 20% MSCI Int ACWI Gross Index + 75% EURO MTS 5-7 ANS + 5% EONIA

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé



Source : Amplegest à défaut d'autres indications.

© 2017 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

Les résultats des élections législatives confirment la dynamique enclenchée en France et qui se diffuse dans l'ensemble de la zone euro. Le pari électoral perdu de Theresa May en Angleterre pour consolider sa position pour les négociations pour le Brexit renforce la position de la zone euro. Les indices de confiance des entrepreneurs comme des consommateurs demeurent au plus haut et la reprise économique s'accélère. Les entreprises disposent d'un levier opérationnel significatif ce qui amène les analystes à revoir en hausse leur prévisions de croissance des résultats. Dans leurs dernières communications, les représentants de la BCE commencent à évoquer un retour à la normale de la politique monétaire. Après des années de sous performance relative, les marchés financiers de la zone euro voient revenir les investisseurs internationaux. Dans cet environnement général très positif, nous continuons de privilégier les actifs risqués.

En juin, votre fonds baisse de 0,1% contre -0,3% pour son indice de référence.

Nous avons au cours du mois renforcé la position vendeuse sur les emprunts d'état américain et européen et renforcé les subordonnés financières.

Le poche crédit affiche un rendement à maturité de 4,18% pour une sensibilité de 0,41.

Au sein de l'allocation actions nous avons arbitré du tracker S&P500 pour une stratégie value, cette partie de la côte ayant massivement sous-performé.

Depuis le début de l'année votre fonds progresse de 2,5% contre 1,7% pour son indice de référence.

Contributeurs à la performance

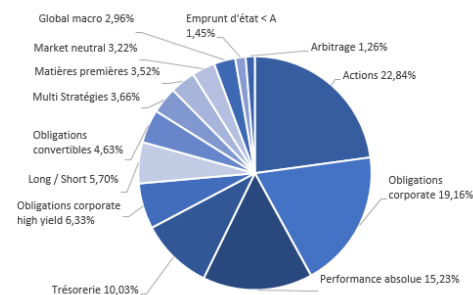
Positifs	%
Altarea	0,47
Frey 6% 11/15/22 Cvt	0,22
H2O Barry Short Fund - D - EUR	0,20
Renault TP 13.749% Perp Callable FRN (XPAR)	0,17
Capital International Japan Equity - X -	0,16
Négatifs	%
OFI Precious Metals - I -	-0,31
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,30
Bati Actions Investissement -	-0,15
Riskelia Tactical Investment -	-0,11
Comgest Growth Japan - I -	-0,10

Portefeuille

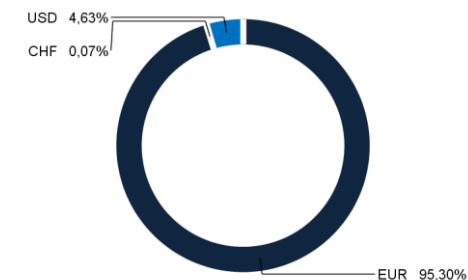
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	5,7%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	5,09%
OFI Precious Metals - I -	3,51%
Tikehau Taux Variables - A -	3,15%
Riskelia Tactical Investment - A -	2,95%

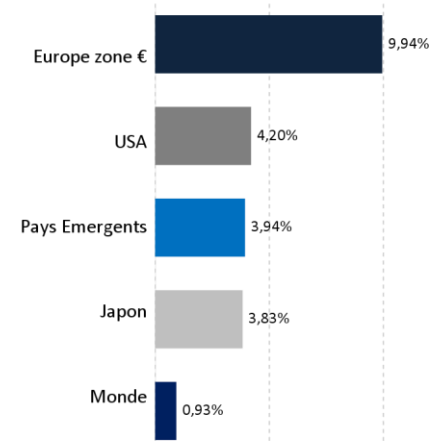
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	0,41
YTM	4,18%
Rating moyen	BB+
Maturité	1 nov. 2019