

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 : 37,23 M€  
 Performance 2017 : 2,64%  
 V.L (part AC) : 117,20 €  
 (part IC) : 120,33 €



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



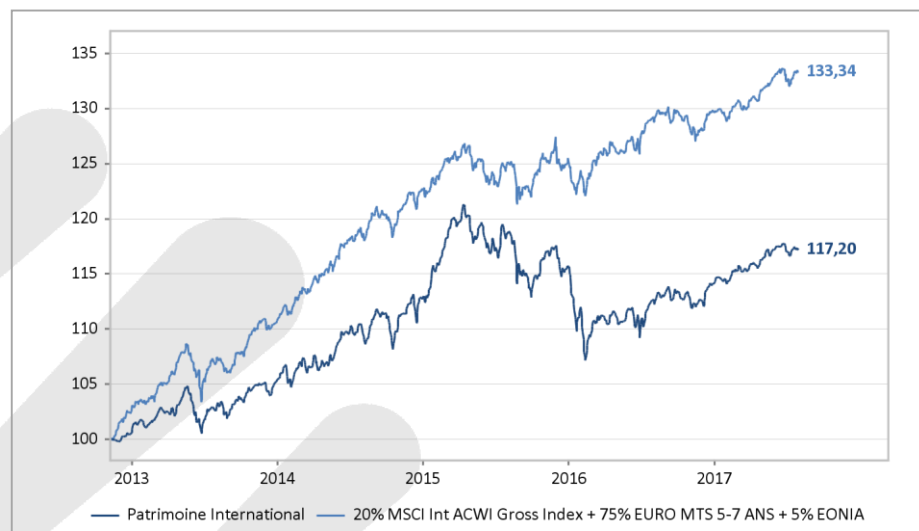
**Ivan PETIT**  
 i.petit@amlegest.com  
 01 80 50 57 04

Patrimoine International



## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,2%	0,5%
3 mois	0,8%	1,1%
6 mois	2,6%	3,0%
YTD	2,6%	2,3%
1 an	4,1%	3,2%
3 ans	6,2%	12,5%
5 ans		
Création	17,2%	33,3%



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	3,2%	-1,4%	-1,8%
Volatilité	1,9%	3,5%	3,3%
Indice	2,6%	3,6%	3,5%
Ratio de Sharpe	2,33	0,64	1,07
Indice	1,34	1,17	1,81
Max. Drawdown	-1,7%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,4%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,28	0,61	0,57
Corrélation	0,36	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

Code ISIN : FR0011321298  
 Code Bloomberg : AMPPIAC FP  
 Part AC : FR0011321306  
 Code Bloomberg : AMPPIAI FP  
 Part IC : FR0011321306

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 Intl 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 perspectives d'inflation ont été le sujet d'inquiétude commun à toutes les grandes banques centrales en juillet, et ce, malgré une amélioration des perspectives de croissance des principales économies. La BCE a conservé sa politique en l'état, expliquant que les perspectives d'inflation étaient loin d'atteindre le niveau où elles devraient être. La Banque du Japon a elle aussi maintenu son orientation de politique monétaire, tout en revoyant à la baisse ses prévisions d'inflation (et à la hausse son évaluation des perspectives de croissance). Enfin, la Réserve fédérale n'a procédé qu'à des changements mineurs, mais le communiqué du FOMC faisait clairement allusion à une annonce de normalisation du bilan en septembre. Concernant l'inflation, les termes du communiqué étaient légèrement modifiés dans un sens un peu plus accommodant.

Une des évolutions majeures du mois de juillet a été le rebond de 10% du prix du pétrole, remonté au-dessus de 50 \$ le baril. Dans les autres catégories d'actifs, la faiblesse générale du dollar a persisté en juillet ; l'échec de la réforme du système de santé et le résultat de la réunion de la Fed ont contribué à faire reculer l'indice du dollar pour le cinquième mois d'affilée. De faibles craintes quant à l'inflation et le statu quo des banques centrales ont produit leurs effets sur les taux des principaux emprunts d'État, qui ont perdu la plupart (ou la totalité dans le cas des États-Unis) des gains engrangés fin juin-début juillet à la suite du forum annuel de la BCE à Sintra. Les principaux marchés boursiers de la planète ont progressé ou sont restés stables en juillet, le S&P 500 touchant de nouveaux sommets.

En juillet, votre fonds progresse de 0,2% contre 0,5% pour son indice de référence.

Au cours du mois nous avons au sein de la poche actions profité de la baisse récente pour acheter des call sur Eurostoxx 50 avec un prix d'exercice de 3700.

Au sein de l'allocation crédit nous avons renforcé les stratégies à taux variables pour maintenir une sensibilité proche de 0.

Enfin, nous avons initié une stratégie sur les primes de risque dans notre poche alternative.

Depuis le début de l'année, votre fonds progresse de 2,6% contre 2,3% pour son indice de référence.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
OFI Precious Metals - I -	0,06
Avaron Emerging Europe -E-	0,03
Riskelia Tactical Investment - A -	0,03
Tikehau Subordonnées Financière - A -	0,03
Amplegest Long Short - IC -	0,03

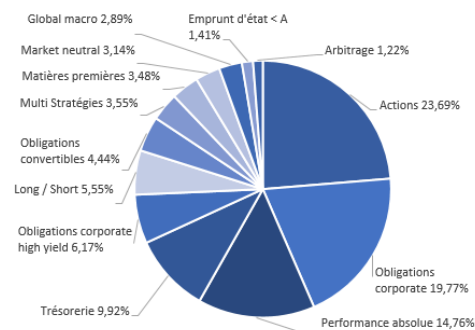
Négatifs	%
Altarea	-0,04
Frey 6% 11/15/22 Cvt	-0,03
H2O Barry Short Fund - D - EUR	-0,03
Artea CVT 6% 04/08/2019 (XPAR)	-0,02
AXA IM Maturity 2022 – I - USD	-0,02

## Portefeuille

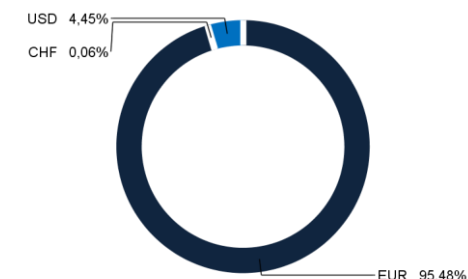
### Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	5,55%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	4,90%
Tikehau Taux Variables - A -	3,90%
OFI Precious Metals - I -	3,48%
Riskelia Tactical Investment - A -	2,89%

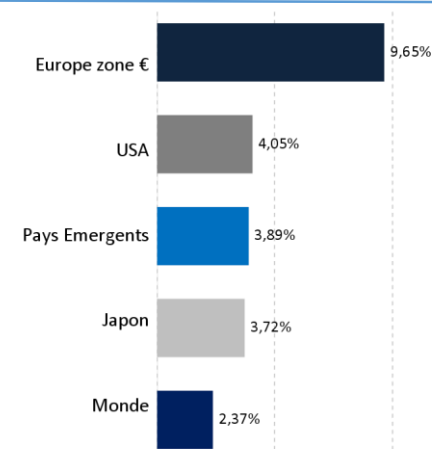
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique



### Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	0,43
YTM	4,08%
Rating moyen	BB+
Maturité	1 déc. 2019