

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 : 37,98 M€

Performance 2017 : 2,57%

V.L (part AC) : 117,11 €

(part IC) : 120,39 €



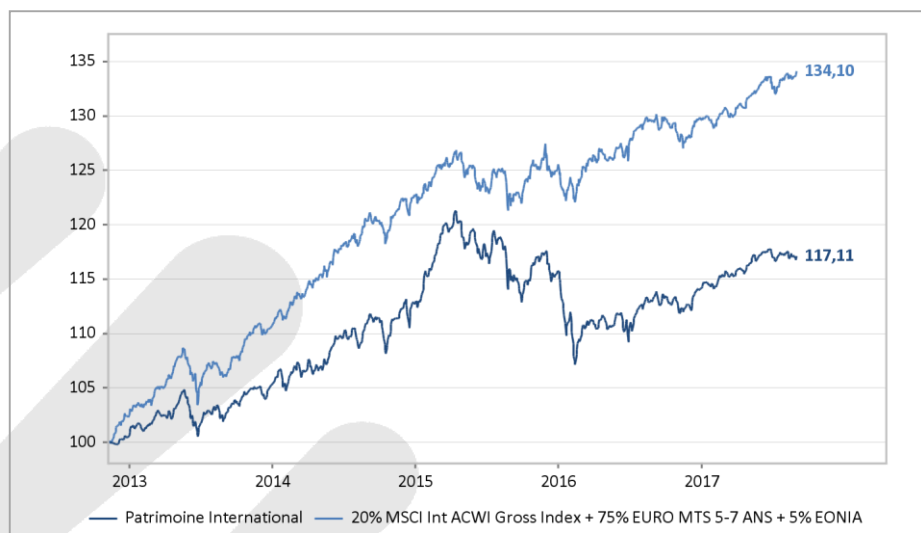
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@ampegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,1%	0,6%
3 mois	-0,0%	0,8%
6 mois	1,6%	2,4%
YTD	2,6%	2,9%
1 an	3,3%	3,6%
3 ans	5,6%	11,4%
5 ans		
Création	17,1%	34,1%



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	2,3%	-1,4%	-2,3%
Volatilité	1,9%	3,5%	3,3%
Indice	2,6%	3,6%	3,5%
Ratio de Sharpe	1,95	0,59	1,05
Indice	1,50	1,09	1,83
Max. Drawdown	-1,7%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,4%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,29	0,62	0,57
Corrélation	0,37	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 (Part AC), AMPPIAI FP (Part IC)

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 ← | → Rendement potentiellement plus élevé A risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Source : Ampegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 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

De Pyongyang à Washington en passant par Jackson Hole

Tensions entre la Corée du Nord et les Etats-Unis et faiblesse du dollar sont les deux principales explications du mouvement de consolidation des marchés européens et japonais. Le retour de l'aversion au risque a profité aux obligations d'Etat et à Wall Street. Les pays émergents continuent de progresser.

L'économie mondiale reste sur un rythme de croissance de 4% avec une inflation modérée. Le cycle américain se prolonge et la reprise économique est bien enclenchée en Europe et au Japon. Les indicateurs de confiance, des entrepreneurs comme des consommateurs, campent à des niveaux élevés. La faiblesse de Donald Trump aux Etats-Unis ou les incertitudes géopolitiques n'atteignent pas le moral des acteurs économiques. La réunion annuelle des banquiers centraux à Jackson Hole a « déçu » Janet Yellen et Mario Draghi n'ayant pas communiqué d'informations supplémentaires sur l'évolution de leurs politiques monétaires. La Fed et la BCE devraient poursuivre le processus d'ajustement avec le souci d'éviter tous risques de déclencher un choc de marché.

En août, votre fonds baisse de 0,1% contre une progression de 0,6% pour son indice de référence.

Au cours du mois, nous avons complété la couverture de l'exposition actions pour protéger le portefeuille en cas de nouvelle baisse des marchés. Nous avons augmenté l'exposition aux pays émergents, en actions, Gemquity, et en obligations, Vontobel Emerging Market debt.

La sensibilité de la poche obligataire reste proche de 0 avec un rendement à maturité de 4,09.

Depuis le début de l'année, votre fonds progresse de 2,6% contre 2,9% pour son indice de référence.

Contributeurs à la performance

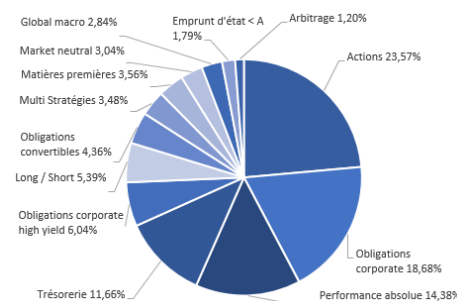
Positifs	%
OFI Precious Metals - I -	0,15
Renault TP 13.749% Perp Callable FRN (XPAR)	0,08
Frey 6% 11/15/22 Cvt	0,03
Eraam Premia I 3D	0,02
Avaron Emerging Europe -E-	0,02
Négatifs	%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	-0,06
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	-0,06
Amplegest Long Short - IC -	-0,04
Polar Capital North American Fund Usd - I -	-0,03
Mandarine Valeur - F -	-0,02

Portefeuille

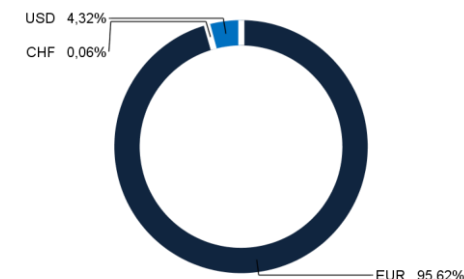
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	5,39%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	4,74%
Tikehau Taux Variables - A -	3,82%
OFI Precious Metals - I -	3,56%
Riskelia Tactical Investment - A -	2,84%

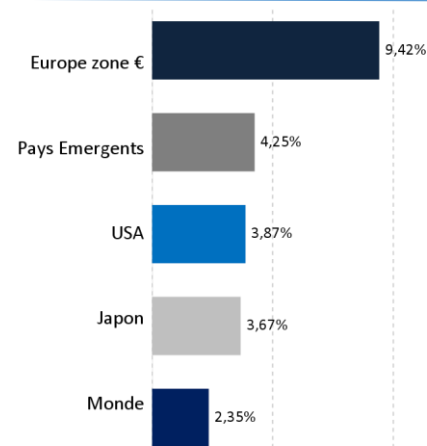
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	0,44
YTM	4,09%
Rating moyen	BB+
Maturité	déc.-19