

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 : 53,18 M€  
Performance 2019 : 1,59%

V.L (part AC) : 113,09 €  
(part IC) : 117,18 €



**Christophe LERNOULD**  
c.lernoould@amlegest.com  
01 80 97 22 25



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

### Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,6%	2,6%
3 mois	-0,0%	1,9%
6 mois	-3,3%	-0,2%
YTD	1,6%	2,6%
1 an	-5,9%	-0,1%
3 ans	1,4%	10,8%
5 ans	7,4%	23,5%
Création	13,1%	37,9%



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	-5,8%	-2,1%	-5,4%
Volatilité	2,7%	2,6%	3,1%
Indice	4,1%	3,3%	3,5%
Ratio de Sharpe	-2,05	0,31	0,70
Indice	0,07	1,16	1,54
Max. Drawdown	-7,8%	-8,3%	-11,7%
Indice	-4,3%	-4,5%	-4,8%
Beta	0,22	0,32	0,49
Corrélation	0,29	0,37	0,52

### Caractéristiques

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

Part AC Code ISIN FR0011321298  
Part IC Code ISIN FR0011321306

Code Bloomberg  
AMPPAC FP  
AMPPAI 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 de référence  
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

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

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

Durée de placement recommandée : supérieur à 5 ans  
Indice de référence: 20% MSCI Int ACWI Gross Index + 75% EURO MTS 5-7 ANS + 5% EONIA (dividendes réinvestis)



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

© 2019 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

L'année 2018 s'est achevée dans une ambiance anxiogène liée au contexte politique défavorable et aux craintes d'un ralentissement économique général. Les derniers chiffres de conjoncture montrent qu'effectivement, l'activité économique a bien ralenti mais que la probabilité d'une récession reste faible. L'amélioration du pouvoir d'achat des ménages est manifeste dans les différentes zones géographiques. Aux États-Unis, la hausse des salaires a favorisé le retour à l'emploi de milliers de personnes sortis des statistiques, en zone euro, France et Italie ont adopté des mesures de relance et en Chine, la relance budgétaire passe par des baisses d'impôts sur le revenu.

Le constat de ce début d'année, fait à posteriori, est que le rebond spectaculaire du mois de janvier trouve son origine dans l'ampleur et la vitesse de la correction des marchés intervenues en décembre 2018 ont créé. Cette forte baisse avait amplifié le resserrement monétaire de la Fed au point que celle-ci a dû adopter un ton beaucoup plus accommodant dès le début de l'année. L'histoire montre que c'est la Fed qui met fin aux marchés haussiers, il semble que la banque centrale américaine ne veuille pas inverser la tendance pour le moment.

En janvier, votre fonds progresse de 1,6%, contre 2,6% pour son indice de référence.

La poche actions contribue pour 92bps, avec une contribution positive de toutes les zones géographiques. Nous avons en début de mois initié une position sur les foncières cotées (Unibail, Icade et Klepierre), qui affichaient des valorisations historiquement basses, la contribution est de 30bps.

Nous avons en cours de mois couvert partiellement le portefeuille via des futures indiciels qui contribuent négativement pour 35bps.

La poche « fixed income » contribue pour 27bps, avec plus d'un tiers de la performance provenant des obligations émergentes.

Enfin, les stratégies alternatives contribuent pour 37bps dont 16bps pour les métaux précieux.

Début février, nous adoptons tactiquement une position plus prudente, la part actions représentant 10% de votre fonds.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Unibail-Rodamco Se	0,17
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	0,17
Gemequity - I -	0,16
OFI Precious Metals - I -	0,15
Amplegest Pricing Power - IC -	0,13

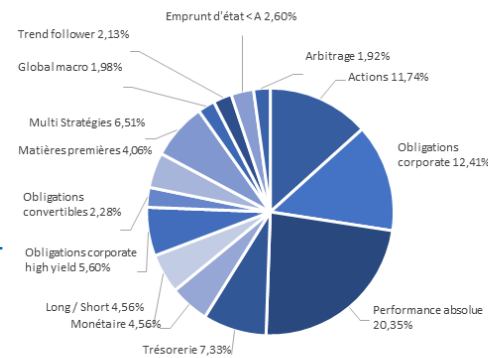
Négatifs	%
Echiquier QME - G -	-0,09
Carmignac Europe Patrimoine - A -	-0,03
H2O Barry Short Fund - D - EUR	-0,02
Renault TP	-0,02
Synergy Small Cies - A -	-0,01

## Portefeuille

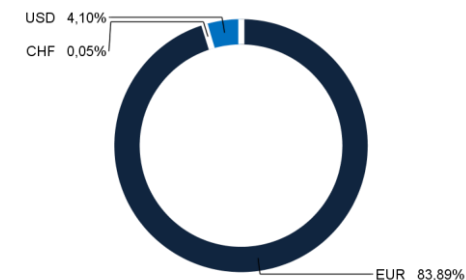
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	4,56%
OFI Precious Metals - I -	4,05%
Tikehau Taux Variables - A -	3,84%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	3,56%
Vontobel Emerging Market Debt parts HI (hedged) capitalisation	2,58%

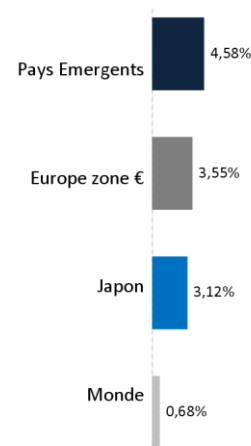
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	1,31
Duration	
YTM	3,76%
Rating moyen	BB+
Maturité	JUN-21