

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 : 49,39 M€  
 Performance 2018 : 0,66%

V.L (part AC) : 120,13 €  
 (part IC) : 123,72 €



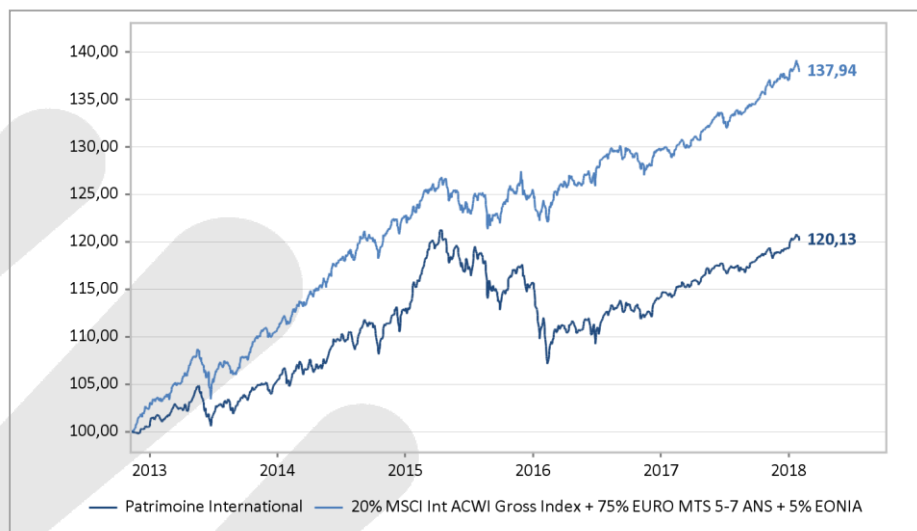
**Xavier d'ORNELLAS**  
 x.dornellas@ampegest.com  
 01 40 67 08 49



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

### Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,7%	0,3%
3 mois	0,9%	1,1%
6 mois	2,5%	3,4%
YTD	0,7%	0,3%
1 an	5,2%	7,0%
3 ans	4,2%	11,9%
5 ans	18,6%	33,5%
Création	20,1%	37,9%



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	3,1%	-2,7%	-1,1%
Volatilité	1,6%	3,2%	3,2%
Indice	2,2%	3,4%	3,4%
Ratio de Sharpe	3,57	0,51	1,17
Indice	3,40	1,19	1,90
Max. Drawdown	-1,0%	-11,7%	-11,7%
Indice	-1,2%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,30	0,58	0,56
Corrélation	0,38	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

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

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.

© 2018 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 a commencé en fanfare, comme si, parmi les investisseurs, ceux qui ont raté le bon cru 2017, se dépêchent d'investir... L'indice MSCI World en devises locales, dividendes réinvestis a progressé de 4,14% en un mois. La bonne santé de l'économie mondiale et un momentum plus soutenu de croissance des bénéfiques, justifient ce regain d'enthousiasme. A court terme, nous restons circonspects sur la qualité et la solidité de ce mouvement de hausse tant le tir est resté concentré sur les mêmes titres qu'en 2017, GAFA, valeurs cycliques et petites et moyennes capitalisations. Pendant que les actions montent, les taux à long terme montent aussi : est-ce que l'accélération de la croissance va conduire à un rebond marqué de l'inflation ? De la réponse à cette question dépend la poursuite de la tendance haussière des marchés.

En janvier, votre fonds progresse de 0,7% contre 0,3% pour son indice de référence.

Les principaux contributeurs positifs sont : le tracker sectoriel banques, la stratégie vendeuse de duration et les métaux précieux.

Comme nous l'écrivons plusieurs mois, nous calibrons le portefeuille pour une remontée des taux : exposition plus cyclique dans la partie actions, sensibilité de la poche obligataire proche de 0.

Au cours du mois nous avons renforcé la stratégie vendeuse de duration, les actions et la dette émergente et les métaux précieux.

Enfin, notre volonté d'offrir un véhicule diversifié nous a incité à augmenter le poids des stratégies alternatives en janvier.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	0,10
H2O Barry Short Fund - D - EUR	0,09
OFI Precious Metals - I -	0,07
Amplegest Pricing Power - IC -	0,06
Echi QME Ech G	0,06

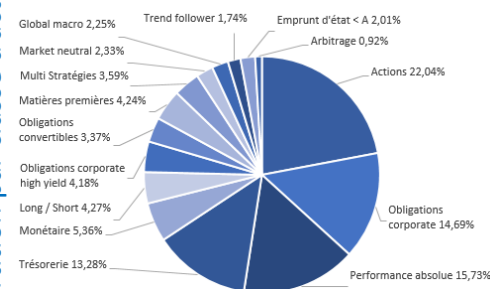
Négatifs	%
Frey 6% 11/15/22 Cvt	-0,04
AXA IM Maturity 2022 - I - USD	-0,04
Renault TP 13.749% Perp Call	-0,02
H2O Barry Active Value Fund - D -	-0,01
Altarea	-0,01

## Portefeuille

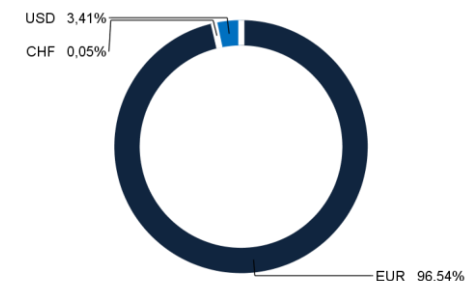
### Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	4,73%
Amplegest Long Short - IC -	4,27%
OFI Precious Metals - I -	4,24%
Tikehau Taux Variables - A -	4,19%
Riskelia Tactical Investment - A -	2,25%

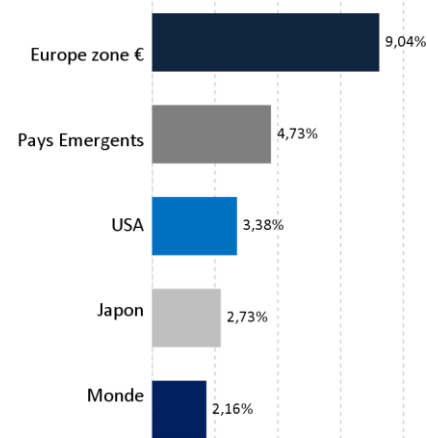
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique



### Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	0,07
Duration	
YTM	4,09%
Rating moyen	BB+
Maturité	mars-20