

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 : 54,51 M€
 Performance 2018 : -1,42%

V.L (part AC) : 117,64 €
 (part IC) : 121,35 €



Christophe LERNOULD
 c.lernould@ampegest.com
 01 80 97 22 25



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,4%	0,5%
3 mois	-2,1%	-0,2%
6 mois	-1,2%	0,9%
YTD	-1,4%	0,5%
1 an	1,2%	4,6%
3 ans	-1,0%	9,4%
5 ans	14,0%	28,1%
Création	17,6%	37,7%



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

Patrimoine International IC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-0,0%	-6,6%	-2,7%
Volatilité	2,0%	3,2%	3,1%
Indice	2,8%	3,5%	3,4%
Ratio de Sharpe	0,79	-0,07	1,00
Indice	1,77	0,94	1,79
Max. Drawdown	-3,1%	-10,5%	-11,7%
Indice	-2,9%	-4,2%	-4,8%
Beta	0,26	0,54	0,54
Corrélation	0,34	0,54	0,55

Caractéristiques

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

Code ISIN
 Part AC : FR0011321298
 Part IC : 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 INVESTOR SERVICES BANK FRANCE

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

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

Un cycle de croissance toujours vigoureux.

La pérennité du cycle mondial d'expansion a fait l'objet de débats vifs entre économistes. Après une période de flottement dans la conjoncture économique, qui s'explique notamment par une météo très défavorable et la faiblesse persistante du dollar, les derniers indicateurs confirment que nous sommes toujours dans un cycle de croissance solide. La remontée progressive des taux d'intérêts aux Etats-Unis, le TB US à 10 ans a passé la barre psychologique de 3%, montre que les marchés obligataires ont intégré ce scénario de poursuite de la croissance et de remontée progressive de l'inflation. Alors que la saison des publications de résultats commence, le rebond des marchés actions est un autre signe de regain de confiance dans les perspectives économiques.

En avril votre fonds progresse de 0,4% contre 0,5% pour son indice de référence.

Au cours du mois nous avons initié une position sur les breakeven d'inflation, long d'obligations indexées à l'inflation couvertes par une position vendeuse sur les taux nominaux pour se prémunir d'une accélération de l'inflation dans les mois à venir.

Nous avons également renforcé les métaux précieux.

Votre fonds est réparti de la façon suivante :

-19% d'actions, surpondération des zones européenne et émergente.

-26% d'obligations, la poche obligataire offre un rendement à maturité de 3,6% couverte en sensibilité (-1,52).

-28% de stratégies alternatives

-5% de métaux précieux et 2% sur des breakeven d'inflation.

-le reste en liquidités (environ 20%)

Depuis le début de l'année, votre fonds recule de 1,4%.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	0,12
H2O Multistratégie - I -	0,08
Amplegest Pricing Power - IC -	0,06
H2O Barry Short Fund - D - EUR	0,05
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies - I2 -	0,04

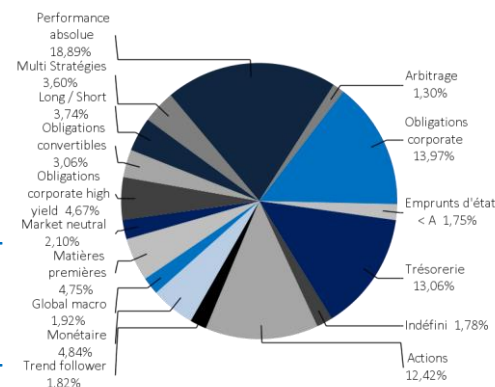
Négatifs	%
Vontobel Emerging Market Debt parts HI (hedged) capitalisation	-0,03
Gemequity - I -	-0,03
Amplegest Long Short - IC -	-0,02
Eraam Premia I 3D	-0,02
Renault TP	-0,01

Portefeuille

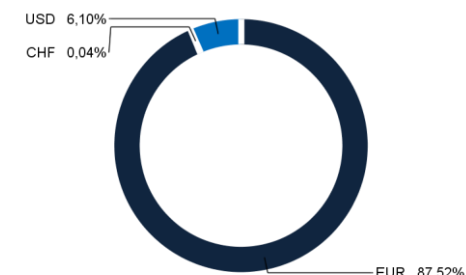
Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	5,65%
OFI Precious Metals - I -	4,75%
Tikehau Taux Variables - A -	3,79%
Amplegest Long Short - IC -	3,74%
Tikehau SubFin Parts IC	2,48%

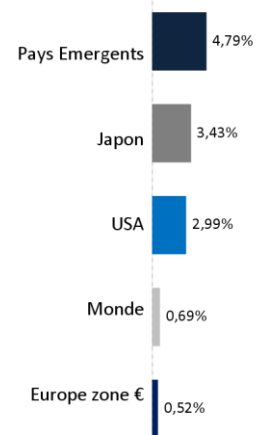
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	-1,52
Duration	
YTM	3,6%
Rating moyen	BB+
Maturité	Mai 2020