

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 : 53,7 M€
 Performance 2018 : -5,21%

V.L (part AC) : 113,12 €
 (part IC) : 117,04 €



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	-2,5%	-2,1%
3 mois	-3,2%	-2,1%
6 mois	-3,8%	-1,8%
YTD	-5,2%	-1,3%
1 an	-5,0%	-0,9%
3 ans	-2,7%	7,8%
5 ans	8,2%	23,1%
Création	13,1%	35,2%



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	-4,7%	-5,4%	-4,3%
Volatilité	2,2%	2,7%	3,1%
Indice	3,6%	3,4%	3,5%
Ratio de Sharpe	-2,03	-0,21	0,73
Indice	-0,26	0,81	1,51
Max. Drawdown	-6,4%	-8,9%	-11,7%
Indice	-3,6%	-4,2%	-4,8%
Beta	0,20	0,36	0,50
Corrélation	0,29	0,41	0,53

Caractéristiques

Date de création : novembre 2012
 Classification AMF :
 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 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



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

Forte hausse de l'aversion au risque

Au cours du mois d'octobre, nous avons assisté à un pic d'aversion au risque. Aux Etats-Unis, en plus de l'incertitude liée aux élections mid-terms du 6 novembre, les entreprises faisant de plus en plus état de leurs inquiétudes sur les conséquences du conflit commercial avec la chine, les investisseurs s'interrogent sur la longévité du cycle d'expansion. En Europe, les feuilletons du Brexit et du budget italien continuent d'attiser la nervosité des intervenants. Le mouvement de correction des marchés actions, commencé cet été, a accéléré : en zone euro, l'indice EuroStoxx 50 a chuté de 5,9%, aux Etats-Unis, le S&P500 de 6,9% et le Nasdaq de 8,7% et au Japon, le Nikkeï de 9,4%. Et pourtant, les derniers chiffres de conjoncture restent solides et les publications de résultats ont été dans l'ensemble bonnes. C'est le discours plus prudent des management sur leurs perspectives de développement qui est venu alimenter le pessimisme des marchés. Dans ces conditions, vouloir protéger le capital s'est révélé illusoire.

En octobre, votre fonds baisse de 2,5%.

La poche actions contribue pour 70% de cette baisse, avec une contribution synchrone sur toutes les zones géographiques.

Les stratégies alternatives affichent une contribution négative de 20bps, dont 16bps sur les long short actions.

Enfin nos stratégies de taux contribuent négativement pour 25bps.

Nous avons au cours du mois légèrement renforcé les breakeven d'inflation et notre couverture sur les emprunts d'état des pays développés.

Nous avons également profité de la baisse marquée pour initier une position longue tactique en fin de mois (engagement de 9%) sur des futures eurostoxx afin de tirer parti d'un rebond.

Depuis le début de l'année, votre fonds baisse de 5,2%.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Union Dollar Cash	0,06
Echiquier QME - G -	0,04
UNI-GL Alt RPr YAHC	0,03
OFI Precious Metals - I -	0,02
Eraam Premia I 3D	0,01

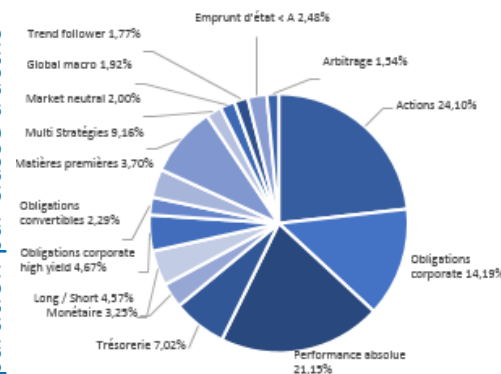
Négatifs	%
Gemequity - I -	-0,20
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,20
Amplegest Long Short - IC -	-0,17
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies - I2 -	-0,17
Polar Capital North American Fund USD - I -	-0,16

Portefeuille

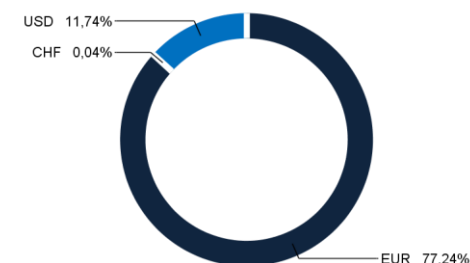
Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	6,70%
Amplegest Long Short - IC -	4,58%
Tikehau Taux Variables - A -	3,82%
Swiss Life Bond Inflation Protection Part IC	3,72%
OFI Precious Metals - I -	3,71%

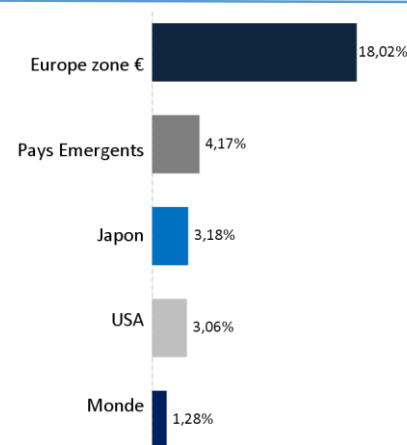
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	0,17
Duration	
YTM	3,69%
Rating moyen	BB+
Maturité	OCT-20