

PATRIMOINE INTERNATIONAL

FÉVRIER 2018

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 : 51,54 M€
 Performance 2018 : -0,49%

V.L (part AC) : 118,75 €
 (part IC) : 122,37 €



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	-1,1%	-0,9%
3 mois	-0,2%	-0,3%
6 mois	1,4%	1,9%
YTD	-0,5%	-0,2%
1 an	3,0%	4,7%
3 ans	0,5%	9,0%
5 ans	16,5%	31,5%
Création	18,8%	36,7%



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	1,7%	-4,5%	-1,4%
Volatilité	1,8%	3,3%	3,2%
Indice	2,6%	3,5%	3,4%
Ratio de Sharpe	1,84	0,14	1,08
Indice	1,93	0,90	1,80
Max. Drawdown	-2,6%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,9%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,29	0,56	0,55
Corrélation	0,38	0,56	0,56

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

Plus de peur que de mal ?

L'indicateur de hausse des salaires aux Etats-Unis, publié début février, est ressorti nettement supérieur aux attentes. Ce chiffre a fait craindre aux investisseurs un retour plus rapide que prévu de l'inflation et, en conséquence, une accélération par la Fed du rythme du resserrement monétaire. Les taux à 10 ans ont remonté fortement, déclenchant ainsi une correction brutale des marchés actions. La volatilité a fait un retour fracassant forçant les opérateurs de marché vendeurs à découvrir de cette classe d'actif à déboucler immédiatement leurs positions, amplifiant ainsi ce mouvement de correction. Ces baisses brutales de marchés ont touché l'ensemble des secteurs sans discrimination. Cet événement confirme que l'inflation sera le sujet de préoccupation en 2018. En attendant, le cycle d'expansion se poursuit et réforme fiscale aidant, c'est aux Etats-Unis que le momentum de croissance des bénéfices reste le plus soutenu.

En février, votre fonds recule de 1,1% contre 0,9% pour son indice de référence.

Nous avons profité de la baisse récente pour monter le poids actions du portefeuille à 25%, via des trackers sectoriels banques et des options sur indice.

Dans la poche taux, nous avons renforcé notre stratégie vendeuse de duration et les obligations subordonnées financières.

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

Depuis le début de l'année, votre fonds recule de 0,5%.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	0,05
Comgest Growth Japan - I -	0,03
H2O Barry Active Value Fund - D - EUR	0,03
H2O Multistratégie - I -	0,02
Vontobel Bond Global Aggregate - I -	0,02

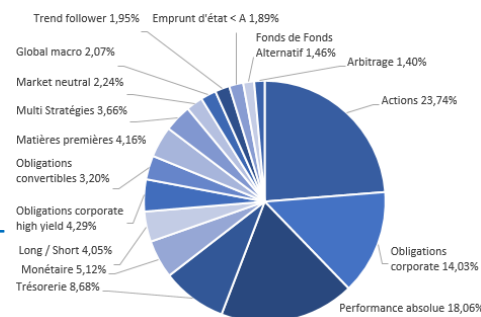
Négatifs	%
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF	-0,23
Riskelia Tactical Investment -	-0,09
OFI Precious Metals - I -	-0,09
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,07
Capital International Japan Equities	-0,06

Portefeuille

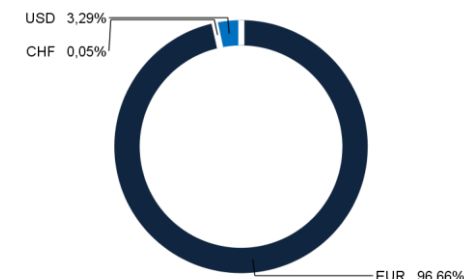
Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	6,05%
OFI Precious Metals - I -	4,16%
Amplegest Long Short - IC -	4,05%
Tikehau Taux Variables - A -	4,01%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	2,21%

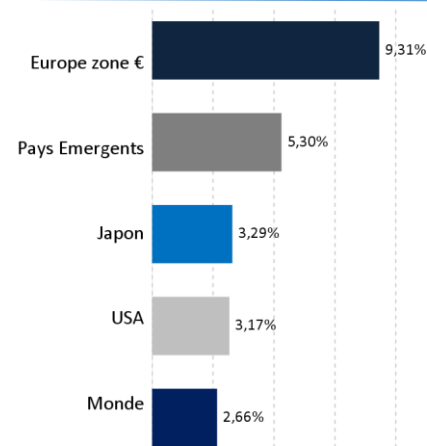
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	-1,50
Duration	
YTM	4,1%
Rating moyen	BB+
Maturité	1 mars 2020