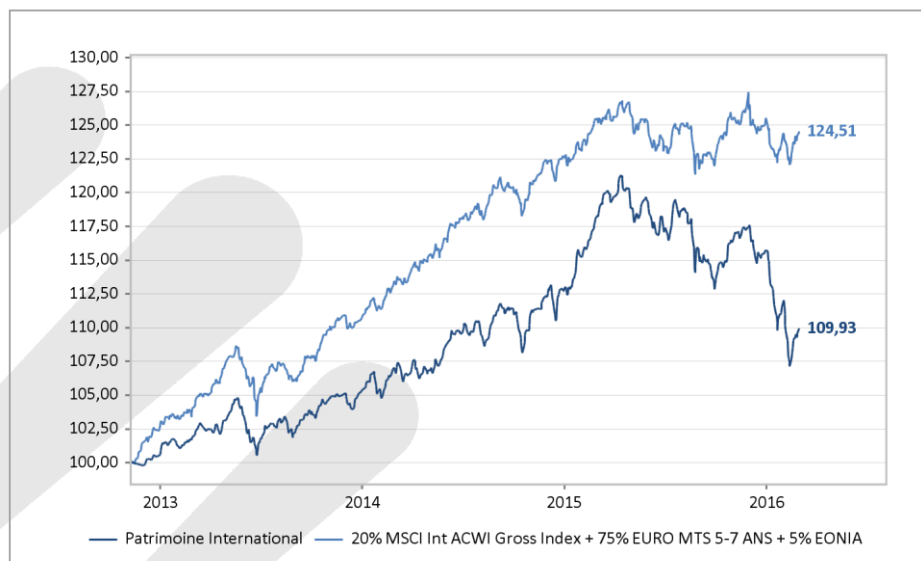


Patrimoine International est un fonds prudent avec comme objectif d'obtenir une performance régulière supérieure à celle de l'indice composé à 20% du MSCI Intl ACWI Gross Index (€), 75% Euro MTS 5-7 ans et 5% de l'Eonia capitalisé. Le style de gestion est top-down pour une allocation flexible dans toutes 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. Le portefeuille est constitué pour moitié de titres en direct et pour l'autre moitié de fonds spécialisés par zones géographiques, secteurs économiques ou stratégies de gestion.

La gestion des risques résulte d'une grande diversification et des règles de stop-loss. La part investie en actions peut évoluer entre 0 et 35% maximum de l'actif.

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,4%	0,2%
3 mois	-6,4%	-1,3%
6 mois	-5,1%	1,6%
YTD	-5,0%	-0,1%
1 an	-6,8%	-0,8%
3 ans	7,8%	19,8%
5 ans	9,9%	24,5%
Création	9,9%	24,5%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Caractéristiques

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

Part AC Code ISIN : FR0011321298
Part IC Code ISIN : FR0011321306

Code Bloomberg : AMPPIC FP
AMPPIC FP

Durée de placement recommandé : 5 ans

Indice de référence: 20% MSCI Intl ACWI Gross Index + 75% EURO MTS 5-7 ANS + 5% EONIA

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%
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
---	---	---	---	---	---	---

Encours : 37,58 M€

Performance 2016 : -4,97%

V.L (part AC) : 109,93 €

(part IC) : 111,99 €



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



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

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-6,4%	-4,7%	-5,3%
Volatilité	4,5%	3,7%	3,6%
Indice	4,6%	3,8%	3,7%
Ratio de Sharpe	-1,50	0,68	0,80
Indice	-0,14	1,61	1,82
Max. Drawdown	-11,7%	-11,7%	-11,7%
Indice	-4,3%	-4,8%	-4,8%
Beta	0,72	0,64	0,62
Corrélation	0,66	0,62	0,61

Pour plus d'information :
www.ampegest.com

Ampegest

73 boulevard Haussmann
75008 Paris

+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



Faits marquants

L'explication de la chute des marchés des actions comme celui des obligations d'entreprises, investment grade comme high yield, est connue. Les investisseurs font face à trop d'incertitudes, toutes reliées entre elles, en même temps. L'économie chinoise va beaucoup plus mal qu'on ne le pense, ce qui va entraîner une dévaluation du Yuan. La chute des prix du pétrole va déclencher des faillites en cascade, pousser des pays émergents au défaut et mettre en péril le système bancaire et les marchés obligataires. Les politiques monétaires de la BCE et la BOJ ne sont qu'un aveu d'impuissance dans leur capacité à susciter de la croissance. Enfin, la normalisation de la politique monétaire de la Fed commence alors que la récession pointe à l'horizon.

Ce n'est pas le scénario d'Amplegest. Les derniers chiffres de conjoncture aux US et en Europe confirment que l'activité s'améliore, déjouant les pronostics pessimistes. La stabilisation du prix du baril permettra au marché de revenir au calme en attendant les nouvelles mesures de politique monétaire. Nous ne sommes pas pour autant d'un optimisme béat sur les marchés puisque le fait que les taux soient négatifs sur une grande partie de la courbe est une situation inédite, source de volatilité. De plus, l'essentiel des transactions se font désormais par le biais des dérivés, ce qui rend les mouvements de marchés difficiles à lire. La correction récente a permis d'arbitrer au sein des portefeuilles pour se concentrer sur les positions qui offrent le plus de potentiel.

Face à la montée très rapide de l'aversion au risque, nous avons soldé notre stratégie de resserrement de spread Portugal/Allemagne. Dans la poche alternative, nous avons réduit notre exposition au fonds de trend following pour renforcer les fonds market neutral.

Dans la partie taux, nous avons conservé les positions en obligations d'entreprise et renforcé, dans le creux, notre exposition aux obligations convertibles. Dans des marchés encore volatils, cette classe d'actif offre le meilleur couple risque/rendement. Dans la poche actions, nous avons travaillé à un rééquilibrage du portefeuille en vendant plusieurs lignes en direct pour réinvestir dans des fonds déjà en portefeuille.

Votre fonds est investi à 19,7% en actions, (les zones géographiques surpondérées restent l'Europe et le Japon), 36% en obligations d'entreprises et obligations convertibles, 17% en fonds de gestion alternative et le reste en liquidités.

Au 29 février votre fonds a reculé de -1,4% au cours et la performance 2016 est de -5%

Contributeurs à la performance

Positifs	%
FESX MAR 16	0,06
Yahoo	0,03
PayPal Holdings	0,03
Echiquier Global Convertibles I	0,03
CAC40 Février 2016	0,03

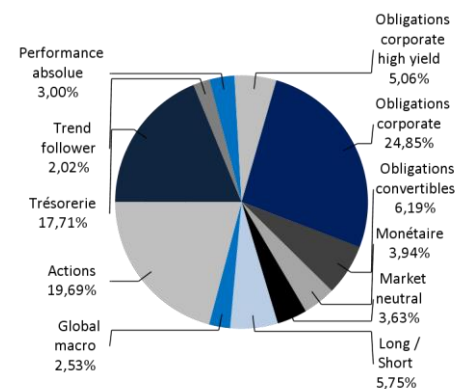
Négatifs	%
Portugal 2.875% 15/10/2025	-0,24
Capital International Japan Equity	-0,18
Renault TP 13.749% Perp.	-0,14
Axiom Obligataire C	-0,13
NASDAQ 100 E-MINI Mars 2016	-0,13

Portefeuille

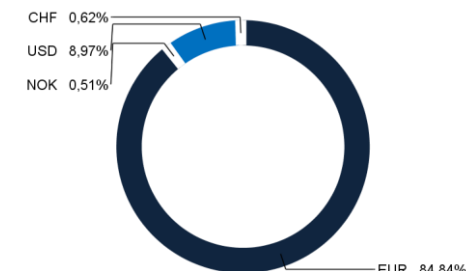
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short IC	5,75%
Amplegest Pricing Power IC	5,16%
Tikehau Taux Variables - A	5,14%
Sycomore Selection Credit - IC -	3,17%
Tikehau Subordonnées Financière - A -	3,09%

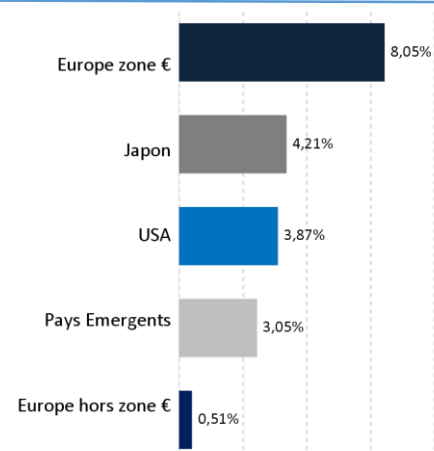
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	2,54
Duration	
YTM	4,06%
Rating moyen	BB+
Maturité	1 juil. 2019

