

PATRIMOINE INTERNATIONAL

JANVIER 2017

Patrimoine International est un fonds prudent avec comme objectif d'obtenir une performance régulière supérieure à celle de l'indice composé de 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.



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



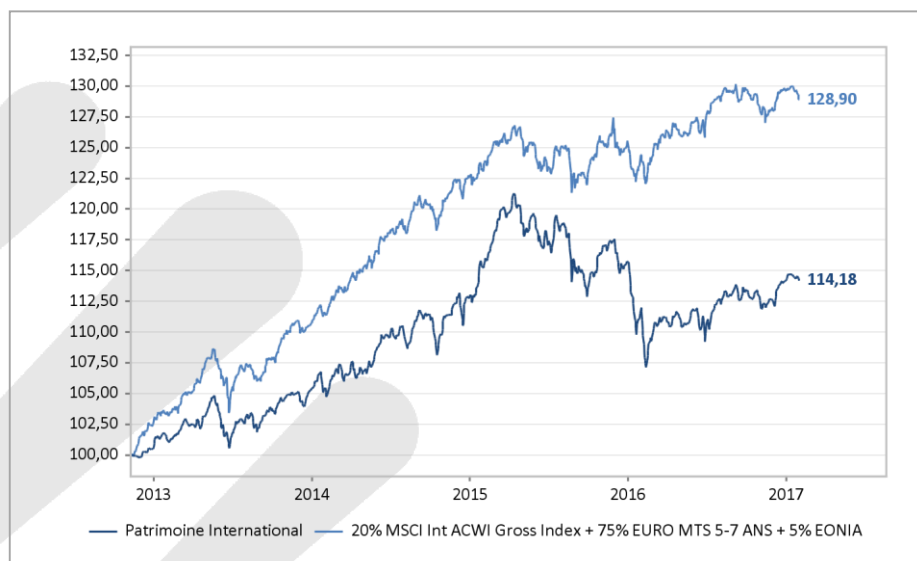
Ivan PETIT
i.petit@ampegest.com
01 80 50 57 04

Encours : 32,4 M€ V.L (part AC) : 114,18 €
Performance 2017 : 0,00% (part IC) : 116,95 €



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,0%	-0,7%
3 mois	1,1%	0,4%
6 mois	1,4%	-0,3%
YTD	0,0%	-0,7%
1 an	2,4%	3,6%
3 ans	8,4%	15,5%
5 ans		
Création	14,2%	28,9%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	0,6%	-1,1%	-2,6%
Volatilité	3,3%	3,7%	3,4%
Indice	3,3%	3,7%	3,6%
Ratio de Sharpe	0,83	0,78	0,94
Indice	1,19	1,36	1,72
Max. Drawdown	-4,3%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,4%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,48	0,61	0,58
Corrélation	0,45	0,58	0,58

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
AMPPIAC FP
AMPPIAI 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

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé



Pour plus d'information :
www.ampegest.com



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

Agrement AMF n° : GP07000044

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF.

© 2016 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. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Faits marquants

Maintenant que le nouveau président américain est entré en fonction, nous rentrons maintenant dans le vif du sujet : il n'a pas changé de mode de communication et suscite des accès de nervosité des intervenants. Comme souvent, les événements politiques offrent de bons points d'entrée sur les marchés et, comme en 2016, nous nous attendons à des mouvements brusques dont nous essaierons de tirer parti. Aujourd'hui, on ne peut que constater que la reprise économique jusqu'à récemment cantonnée aux seuls Etats-Unis, devient mondiale. Le réveil de l'Europe est plus rapide qu'anticipé. Les marchés ont entamé un processus de normalisation ce qui explique qu'ils marquent le pas et que la consolidation, se fait en bon ordre. Le processus de normalisation, notamment la remontée des taux à des niveaux en phase avec la situation économique, est logique.

Au sein de la poche obligataire avons abaissé la sensibilité du fonds à 92bps. Nous avons également renforcé les subordonnées financières.

Avec un rendement à maturité de 4,10% pour une sensibilité faible et une maturité moyenne 2 ans et demi, nous pensons être en mesure de continuer à délivrer du rendement dans un environnement de hausse des taux.

Dans la poche actions nous avons réduit les foncières cotées et renforcé une stratégie sur les micro-capitalisations globales.

Enfin, nous avons augmenté dans la poche alternative des stratégies indexées à la thématique de la reflation ainsi que l'exposition aux métaux précieux.

Au cours du mois de janvier, la performance du fonds est flat contre une baisse de 0,7% de l'indice de référence.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
OFI Precious Metals - I -	0,15
SICAV Amplegest Compartiment Long Short - IC -	0,06
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	0,04
Comgest Japan - I -	0,03
Avaron Emerging Europe -E-	0,03

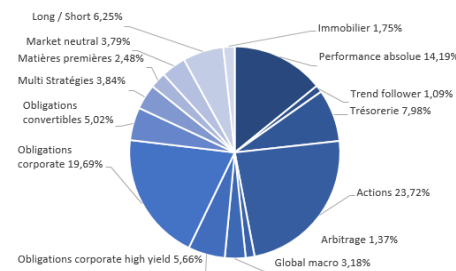
Négatifs	%
Next AM Fund - Tendence Finance – A -	-0,06
Sofidy Selection 1 - I -	-0,06
Mercialys	-0,04
Altarea	-0,04
H2O Tempo - I-A -	-0,04

Portefeuille

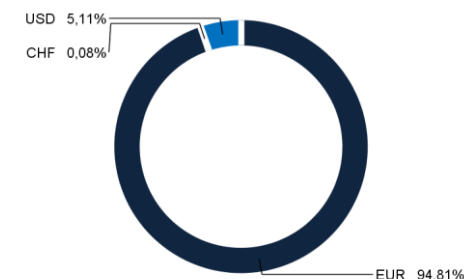
Principales lignes

	Poids
SICAV Amplegest Compartiment Long Short - IC -	6,25%
Tikehau Taux Variables - A -	3,49%
Riskelia Tactical Investment - A -	3,18%
Tikehau Subordonnées Financière - A -	3,11%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	3,07%

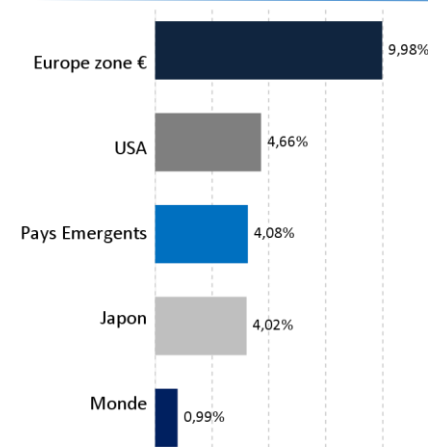
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	0,92
Duration	
YTM	4,10%
Rating moyen	BB+
Maturité	Jul. 19