

PATRIMOINE INTERNATIONAL

MARS 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

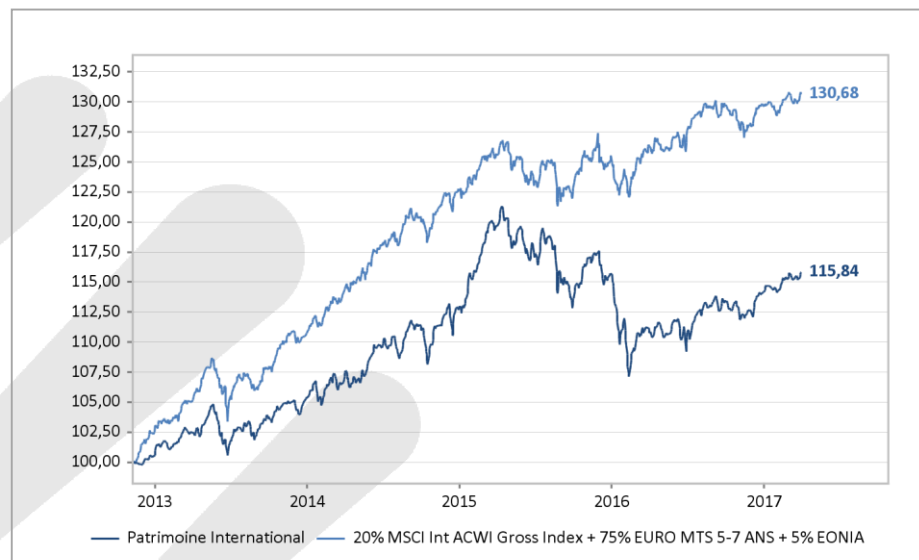
Encours :	33,49 M€	V.L (part AC) :	115,84 €
Performance 2017 :	1,45%	(part IC) :	118,75 €

Performances

Patrimoine International



Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,5%	0,0%
3 mois	1,5%	0,5%
6 mois	2,2%	0,7%
YTD	1,5%	0,5%
1 an	4,3%	3,4%
3 ans	8,4%	14,3%
5 ans		
Création	15,8%	30,7%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	2,8%	-0,4%	-1,9%
Volatilité	2,7%	3,6%	3,4%
Indice	3,0%	3,7%	3,6%
Ratio de Sharpe	1,76	0,79	1,03
Indice	1,27	1,29	1,77
Max. Drawdown	-2,4%	-11,7%	-11,7%
Indice	-2,4%	-4,3%	-4,8%
Beta	0,43	0,61	0,58
Corrélation	0,45	0,58	0,58

Caractéristiques

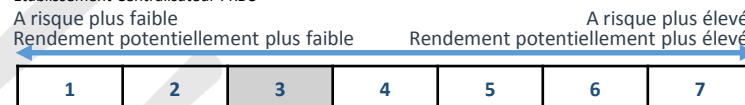
Date de création : novembre 2012
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCIT IV
Éligibilité PEA : Non
Valorisation journalière

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



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.

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
Agrément AMF n° : GP07000044

Faits marquants

Wait and see...

Si la reprise économique globale reste la principale raison d'optimisme des investisseurs, les incertitudes politiques tempèrent l'enthousiasme des intervenants. L'incapacité de Donald Trump à faire annuler l'Obamacare, réforme emblématique du système de santé promue par Obama, fait douter sur l'avenir de ses projets en matière de réductions d'impôts et d'investissements en infrastructures. Les investisseurs internationaux jouent la reprise économique en Europe tout en se protégeant du risque politique en vendant les obligations d'états françaises et italiennes, pays les plus en risque. C'est ainsi l'indice Stoxx 600 et les écarts de rendements entre emprunts d'états allemands, français et italiens terminent ce 1^{er} trimestre proches de leurs plus hauts des 12 derniers mois.

Au cours du mois, votre fonds progresse de 0,5% contre une performance inchangée pour son indice de référence. Les actions européennes et asiatiques tirent la performance, nos positions en crédit et notre portefeuille alternatif contribuent également positivement mais dans une moindre mesure.

Les principaux freins à la performance en mars sont les métaux précieux et les deux stratégies indexées en partie à la cote value et énergie américaine.

Au cours du mois, nous avons, suite à la correction récente, doublé la position en métaux précieux dans une optique de reflation et de couverture.

Nous avons complété notre stratégie vendeuse de taux d'état des pays développés (Allemagne et Etats-Unis en tête). Votre fonds est en sensibilité proche de 0.

Nous avons allégé nos positions en foncières cotées.

Les échéances politiques en France et les niveaux bas de volatilité nous ont incité à plus de prudence à court terme : nous avons souscrit à put spread pour 7% d'exposition entre 3400 et 3150 sur l'Eurostoxx 50 pour un coût de 17bps. Cette stratégie nous permet de protéger votre fonds en connaissant le coût et sans modifier l'exposition nette actuelle, confiants dans la reprise économique actuelle et nos thèmes d'investissement.

Depuis le début de l'année, votre fonds performe de 1,5% contre 0,5% pour son indice de référence. La surperformance sur la période s'explique par la sensibilité nulle du fonds, et la progression de la poche alternative, quand les indices obligataires s'inscrivent en territoire négatif (EuroMts 5-7 ans, proche de -1%).

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,14
Amplegest MidCaps - IC -	0,06
H2O Multistratégie - I -	0,05
Synergy Small Cies - A -	0,05
Bati Actions Investissement - I -	0,05

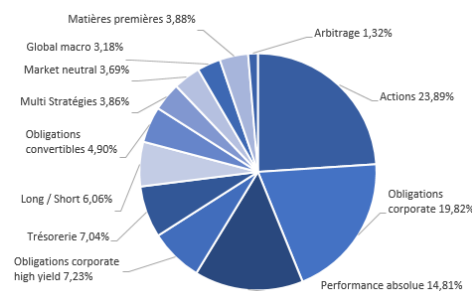
Négatifs	%
OFI Precious Metals - I -	-0,03
AXA IM Maturity 2022 - I - USD	-0,02
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	-0,02
Next AM Fund - Tendence Finance - A -	-0,02
Capital International Japan Equity - X -	-0,02

Portefeuille

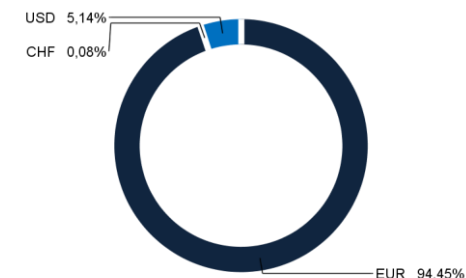
Principales lignes

	Poids
Sicav Amplegest Compartiment Long Short - IC -	6,06%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	4,00%
OFI Precious Metals - I -	3,88%
Tikehau Taux Variables - A -	3,38%
Riskelia Tactical Investment - A -	3,18%

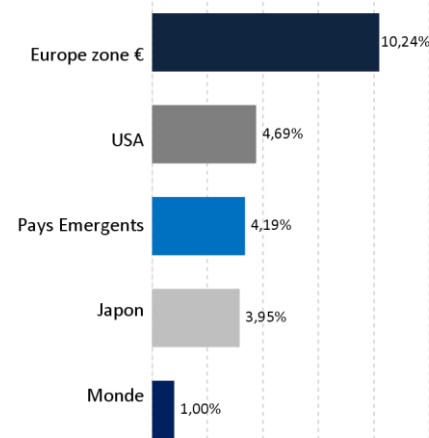
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	0,70
Duration	
YTM	4,28%
Rating moyen	BB+
Maturité	août 2019