

Présentation du Fonds

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.

Gérant du fonds :



Xavier d'ORNELLAS

x.dornellas@amplegest.com

☎01 40 67 08 49

Co-gérant :



Ivan PETIT

i.petit@amplegest.com

01 40 67 08 40

Actif Net : 43,22 M€ (30/01/2015)

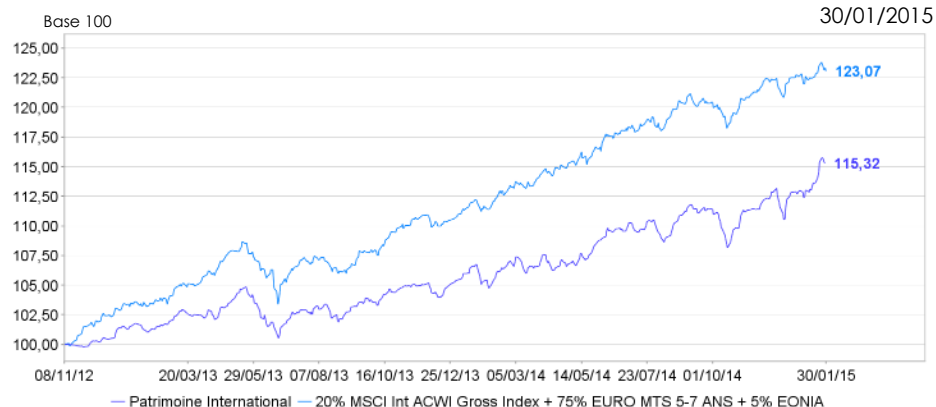
Valeur Liquidative de la part AC au 30/01/2015 : 115,32€

Données quantitatives

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	+2,27%	+0,42%
2015 YTD (30/01/2015)	+2,27%	+0,42%
2014	+6,98%	+10,68%
2013	+4,87%	+8,06%
Création (nov. 2012)	+15,32%	+23,07%

Evolution de la performance depuis la création



Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	4,29%	4,62%	3,3%
Volatilité du benchmark	3,98%	3,30%	3,36%
Ratio de sharpe	8,29	2,01	1,63

Performances mensuelles

	Janv.	Fev.	Mars.	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,20%	0,71%
2013	0,78%	0,63%	0,56%	0,64%	0,35%	-1,85%	0,93%	-0,38%	1,40%	0,97%	0,47%	0,30%
2014	-0,06%	1,49%	-0,00%	-0,10%	1,60%	0,95%	0,71%	0,49%	0,54%	-0,52%	1,33%	0,36%
2015	2,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

La performance de l'OPCVM et de l'indicateur de référence sont calculées dividendes et coupons nets réinvestis.

La vie du fonds en Janvier

Le fait majeur de ce début d'année est l'annonce des modalités techniques du QE européen qui démarrera en mars.

L'enveloppe globale des rachats d'actifs, dette privée et dette publique sera au minimum de 1140 milliards d'euros, un montant bien supérieur aux attentes du marché. Cette action a eu comme effet immédiat un retour des flux acheteurs en Europe. L'Europe a fortement progressé : +6,52% pour l'Eurostoxx 50 et +7,76% pour le CAC40. Baisse du pétrole et probabilité d'une remontée des taux aux Etats-Unis ont accéléré le mouvement de dépréciation de l'euro contre dollar. Si l'indice S&P 500 cède 3,10% en dollar il progresse de 3,87% en euro et contribue positivement à la performance du fonds. Le marché japonais continue de s'apprécier (+1,28% pour le Nikkei) et les émergents consolident (+0,55% pour le MSCI Emerging Markets en dollar).

Nous avons, au cours du mois, effectué une rotation géographique importante : nous avons progressivement réduit la part actions émergentes de 2%. A l'inverse, nous avons renforcé nos positions européennes de 2,5%, de manière tactique et structurelle (petites et moyennes capitalisation et le fonds Pergam Rising Dividend pour jouer la thématique du rendement sur dividende). Au 30 janvier, le fonds est investi à 30,3% en actions. Dans la poche gestion alternative, nous avons arbitré le fonds AFIM Melanion Dividend pour John Locke Equity Market Neutral. Enfin, nous avons complété la partie taux avec du 10 ans portugais afin de profiter de la convergence des taux périphériques.

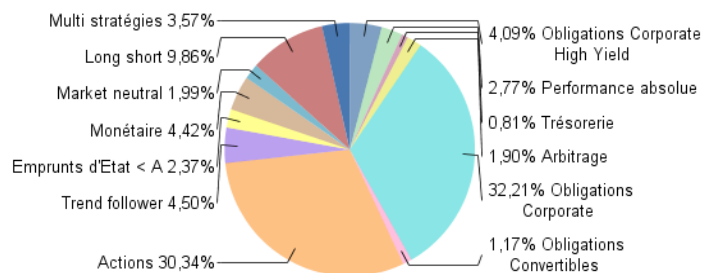
Au cours du mois, votre fonds a progressé de 2,27%.

Structure du portefeuille

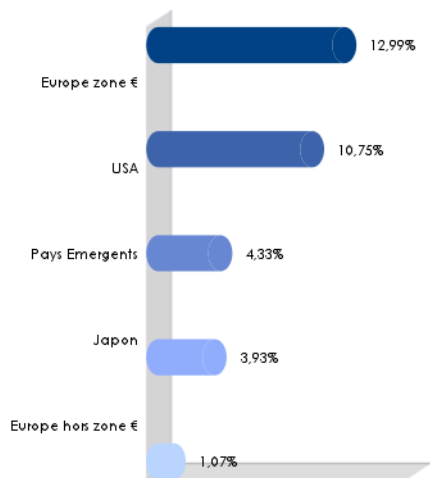
Principales lignes

Actif	Perf.	Poids
Tikehau Taux Variables - A	+0,55%	5,14%
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	+8,29%	4,44%
Union Dollar Cash	+0,01%	4,4%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-2,86%	4,05%
Amplegest Long Short IC	+2,58%	4,03%

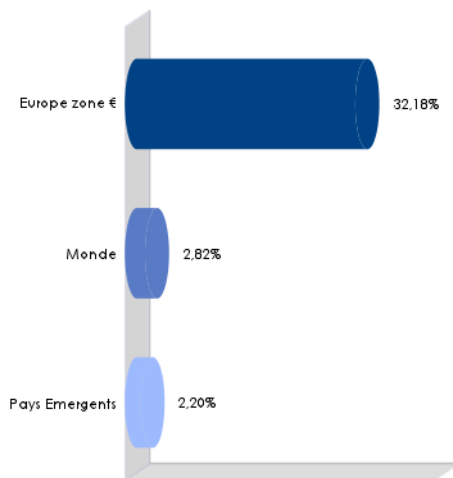
Composition



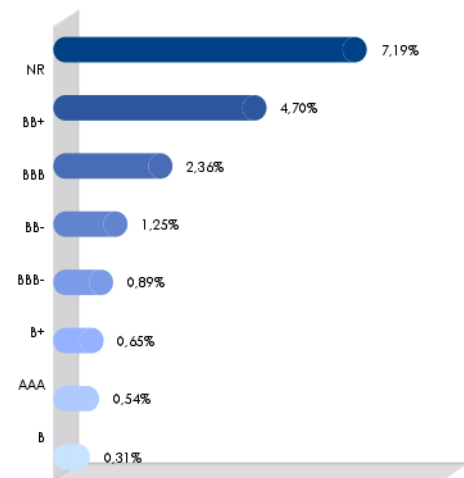
Répartition par pays – Poche actions



Répartition par pays – Poche taux



Répartition par notations – Poche taux



Contribution à la performance du 31/12/2014 au 30/01/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	0,30%
Union Dollar Cash	0,26%
H2O Multibonds - IE -	0,22%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	0,16%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,14%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	0,13%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
AFIM Melanion Dividendes -A-	-0,08%
Portugal 2.875% 15/10/2025	-0,05%
Allianz Emerging Markets Short Duration Defensive Bond Share Class W2 (H2-EUR)	-0,04%
Capital International Japan Equity - X -	-0,03%
Axiom Obligataire C	-0,02%
Ferovial 3,375% 30/01/18	-0,02%

Contribution de la ligne à la performance du fonds telle que la somme des contributions des performances de l'ensemble des lignes du portefeuille correspond à la performance du fonds (base 100)

Valeur liquidative de la part AC au 30/01/2015 : 115,32€

Actif Net : 43,22 M€ au 30/01/2015

Frais de gestion : Part AC - 1,50%
Part IC - 0,90%
Commission de performance : 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.

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris

☎ 01 40 67 08 40

www.amplegest.com

S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273

Société de gestion agréée par l'AMF le 2 Octobre 2007 - GP07000044

Création : 08/11/2012

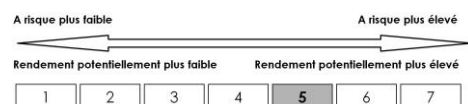
Code ISIN : Part AC - FR0011321298

Part IC - FR0011321306

Classification : FCP Diversifiés

Eligible Assurance-Vie

Placement recommandé 5 ans



Frais souscriptions : -3% max

Frais rachats : -0%

Cut-Off : 12h00 **Règlement :** J+3

Dépositaire/Centralisateur :

RBC Dexia Investor Services Bank France SA

☎ 01 70 37 85 36

Relations Investisseurs :

Arnaud de LANGAUTIER

☎ 01 40 67 08 52

a.delangautier@amplegest.com

Valeurs liquidatives : www.amplegest.com - Sites d'informations financières

Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Amplegest décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponible auprès d'Amplegest.