

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.

Actif Net : 46,6 M€ (27/02/2015)

Valeur Liquidative de la part AC au 27/02/2015 : 118,18€

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

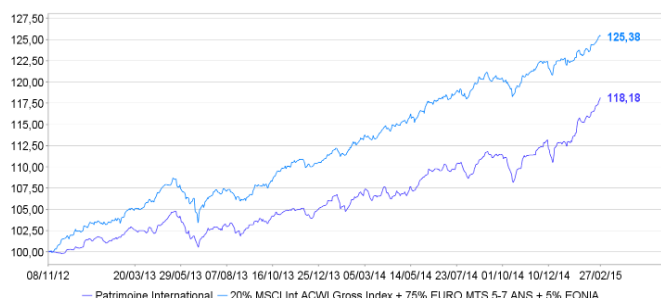
Données quantitatives

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	+2,48%	+1,88%
2015 YTD (27/02/2015)	+4,81%	+2,12%
2014	+6,98%	+10,68%
2013	+4,87%	+8,06%
Création (nov. 2012)	+18,18%	+25,38%

Evolution de la performance depuis la création

Base 100



27/02/2015

Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	3,36%	4,62%	3,3%
Volatilité du benchmark	3,30%	3,3%	3,36%
Ratio de sharpe	11,41	2,02	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%	2,48%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 Février

Notre scénario d'une reprise de l'activité en Europe se concrétise et les derniers chiffres de conjoncture montrent qu'elle est plus rapide qu'anticipée. Les Etats-Unis subissent une nouvelle vague de froid sans que cela remette en cause le cycle économique. Le Japon vit une reprise progressive. Sur les marchés, le thème de la déflation a presque disparu : sur les marchés obligataires le spread de taux entre 5 ans nominal et 5 ans corrigé de l'inflation s'est écarté à nouveau brutalement. Du côté des matières premières, la production de pétrole ne diminuant pas, nous n'anticipons pas de rebond du prix du baril à court terme. L'élan donné aux marchés actions par l'annonce du QE de la BCE conserve donc toute sa force. L'indice européen Stoxx 600 progresse de 7%, Tokyo monte de 7,7%. Wall Street, progresse moins vite en montant seulement de 5,7%. A ceux qui s'inquiètent d'un mouvement boursier trop rapide, nous attirons leur attention sur le fait que, en période de croissance et d'inflation modérées, les actions constituent la classe d'actif à privilégier.

Nous restons très positifs sur les actions en Europe et au Japon, seules zones géographiques où les prévisions de croissance des résultats des entreprises sont revues en hausse. Pour le moment nous sommes neutres sur les Etats-Unis et continuons d'être prudents sur les pays émergents. Nous avons encore augmenté notre exposition globale à la zone euro en renforçant la ligne Bati Investissement Actions et nous avons arbitré Novartis pour Sanofi. De plus, nous avons participé à l'introduction en bourse de Quantum Genomics, opération qui a été un succès. Placé à 6,40, le titre a clôturé le mois à 7,10. Aux Etats-Unis, notre sélection de fonds continuant d'apporter une contribution positive à la performance, nous avons ajusté la pondération par le biais de couvertures. Notre grille d'allocation nous a conduits à réduire notre exposition aux pays émergents qui ne constituent plus que 10% de la part actions du portefeuille.

Au 27 février, le fonds est investi à 30% en actions, 37% en obligations, 27% en fonds décorrelés et 7% en trésorerie.

Dans la poche obligataire, nous avons créé une position dans le fonds Candriam Bonds Total Return. Le portefeuille existant apporte un rendement à maturité de 3,3% pour une durée de 3,4 ans. Au fur et à mesure des opportunités, nous renouvelons les titres détenus en direct.

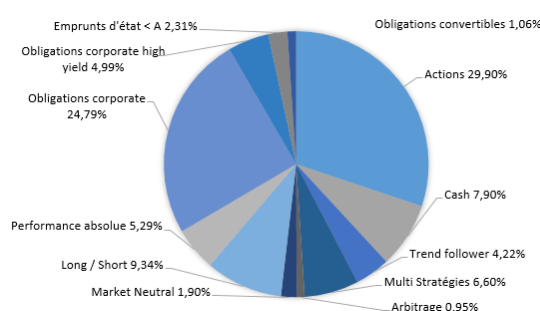
Au cours du mois, votre fonds a progressé de 2,48%.

Structure du portefeuille

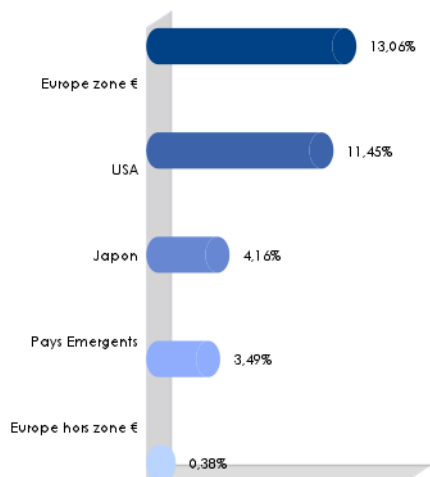
Principales lignes

Actif	Perf.	Poids
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	-0,00%	4,18%
Union Dollar Cash	+0,02%	4,13%
Legg Mason ClearBridge US Aggress. Growth	+7,58%	4,09%
Amplegest Long Short IC	+2,44%	3,82%
Tikehau Taux Variables - A	+0,58%	3,74%

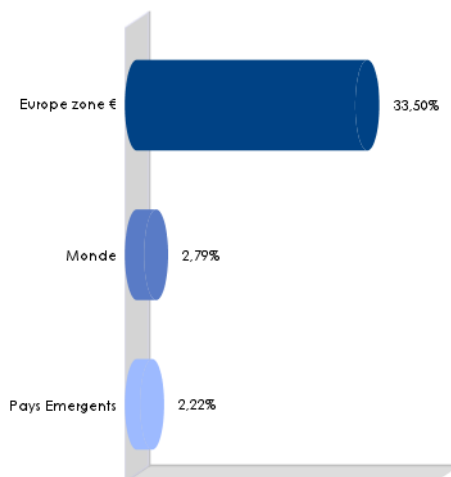
Composition



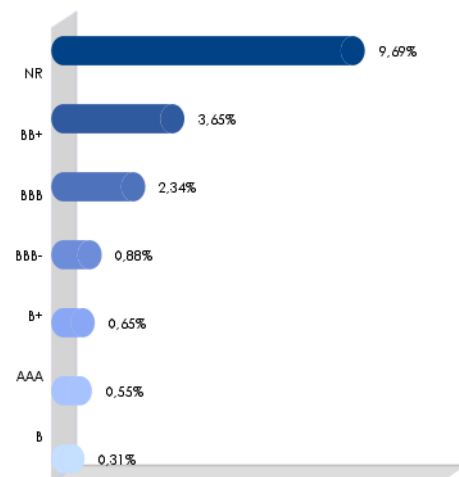
Répartition par pays – Poche actions



Répartition par pays – Poche taux



Répartition par notations – Poche taux



Contribution à la performance du 31/01/2015 au 27/02/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,30%
H2O Multibonds - IE -	0,26%
Portugal 2.875% 15/10/2025	0,16%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,13%
DNCA Invest South European Opportunities - I -	0,13%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	0,12%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Fiat Chrysler 6.875% GMTN 13/02/2015	-0,07%
Solocal Group (ex Pages Jaunes)	-0,03%
Artea CVT 6% 04/08/2019	-0,01%
Novartis	-0,01%
Marine Harvest	-0,01%
Areva 3,5% 22/03/2021	-0,00%

Contribution à la performance du 31/12/2014 au 27/02/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
H2O Multibonds - IE -	0,49%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,44%
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	0,30%
Union Dollar Cash	0,29%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	0,28%
Pergam Rising Dividend - IC -	0,23%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
AFIM Melanion Dividendes -A-	-0,08%
Fiat Chrysler 6.875% GMTN 13/02/2015	-0,07%
iShares SMI CHF - R -	-0,02%
Artea CVT 6% 04/08/2019	-0,00%
Lafarge Tv 04/13/18 Mtn F/Frn	-0,00%
Allianz Emerging Markets Short Duration Defensive Bond Share Class W2 (H2-EUR)	-0,00%

Valeur liquidative de la part AC au 27/02/2015 : 118,18€

Actif Net : 46,6 M€ au 27/02/2015

Création : 08/11/2012
Code ISIN : Part AC - FR0011321298
Part IC - FR0011321306

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.

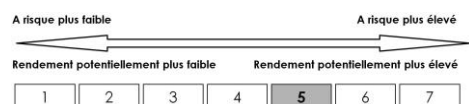
Frais souscriptions : 3% max
Frais rachats : 0%
Cut-Off : 12h00 Règlement : J+3

Dépositaire/Centralisateur :
RBC Dexia Investor Services Bank France SA
☎ 01 70 37 85 36

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

Relations Investisseurs :
Arnaud de LANGAUTIER
☎ 01 40 67 08 52
a.delangautier@amplegest.com
Valeurs liquidatives : www.amplegest.com - Sites d'informations financières

Classification : FCP Diversifiés
Eligible Assurance-Vie
Placement recommandé 5 ans



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.