



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.

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.

Actif Net : 44,87 M€ (30/06/2015)

Valeur Liquidative de la part AC au 30/06/2015 : 117,07€

Gérant du fonds :



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

Co-gérant :



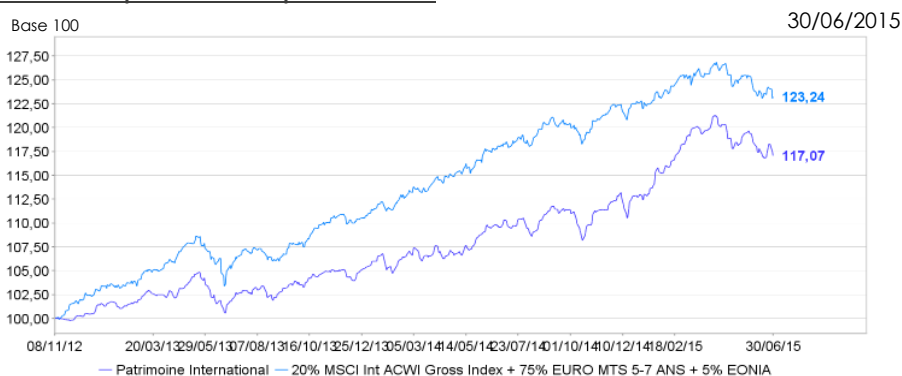
Ivan PETIT
i.petit@ampegest.com
01 40 67 08 40

Données quantitatives

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	-1,98%	-1,60%
2015 YTD (30/06/2015)	+3,82%	+0,34%
2014	+6,98%	+10,68%
2013	+4,87%	+8,06%
Création (nov. 2012)	+17,07%	+23,24%

Evolution de la performance depuis la création



Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	5,31%	4,62%	3,3%
Volatilité du benchmark	4,25%	3,3%	3,36%
Ratio de sharpe	2,19	2,02	1,63
Alpha	3,50%	0,507%	0,978%

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%	1,31%	-0,75%	0,50%	-1,98%	-	-	-	-	-	-

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.

Faits marquants en Juin

Le feuilleton grec ne nous fait pas changer de cap. Le défaut, quasiment certain, est pricé par les marchés et le grexit improbable. Pendant cette période difficile, l'euro est resté ferme ce qui montre que le discours et les interventions de la BCE font leur effet. La seule certitude que nous puissions avoir est le maintien de la volatilité à un niveau élevé. Notre stratégie à moyen terme reste inchangée nous continuons de surpondérer les actifs risqués : actions, obligations des pays périphériques et HY.

Dans la part actions du portefeuille, 26,4% de l'actif, notre grille d'allocation nous conduit à conserver notre surpondération en Europe et au Japon qui représentent, respectivement, 11 % et 4% de l'actif. Nous sommes toujours neutres sur les Etats-Unis, 8,3% du fonds, où nous restons concentrés sur l'économie de la connaissance. Dans les pays émergents, 3,5% du fonds, nous conservons notre forte exposition à l'Asie et à l'Europe Centrale. Nous restons réservés vis-à-vis de l'Amérique Latine que nous avons réduite de 30%.

Nous avons désensibilisé le portefeuille en début de mois, en allégeant, dans toutes les classes d'actifs, les lignes les plus volatiles (biotechs, dette émergente...). Le secteur bancaire européen reste notre principal pari : entre actions et obligations, votre fonds y est exposé à 9%. Au 30 juin, nous disposons de 4,3% de liquidités pour réinvestir une fois la situation stabilisée.

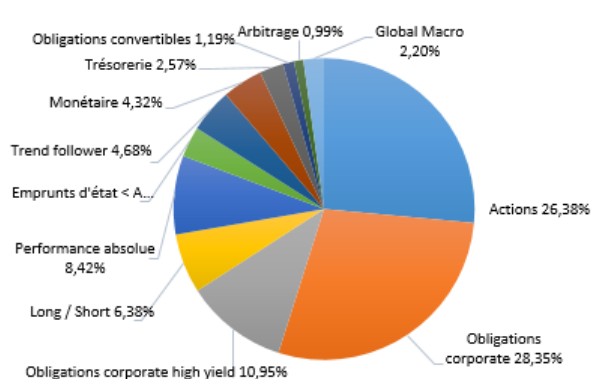
Au 30 juin, depuis le début de l'année, la part AC de votre fonds a progressé de 3,82% et la part IC de 4,14%.

Structure du portefeuille

Principales lignes

Actif	Performance	Poids
Candriam Bonds Total Return Capitalisation - IC -	-1,50%	5,78%
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	-1,76%	4,68%
Tikehau Taux Variables - A	-0,43%	4,33%
Union Dollar Cash	+0,03%	4,32%
Ampegest Long Short IC	-0,76%	4,07%

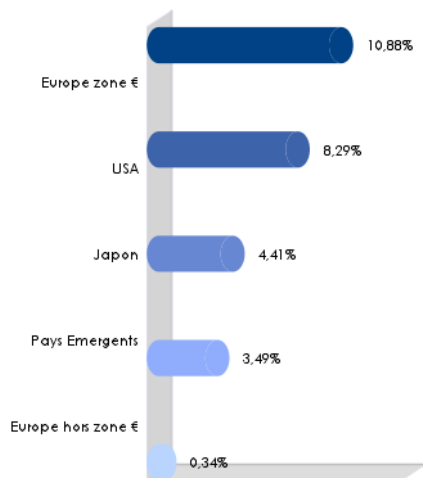
Répartition par classes d'actifs



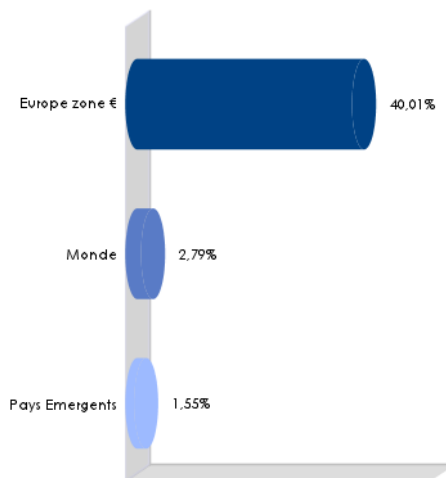
Ce document étant la propriété d'Ampegest, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Ampegest.



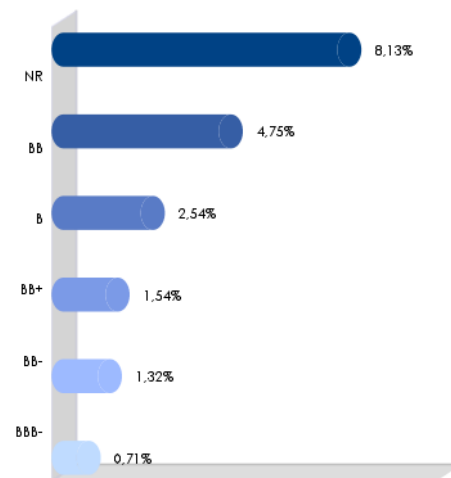
Répartition par pays – Poche actions



Répartition par pays – Poche taux



Répartition par notations – Poche taux



Contributions à la performance du 31/05/2015 au 30/06/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Facebook Cl A	0,06%
Frey 6.00% 11/15/22 '19 Cvt	0,04%
Casino Guichard Perrachon 2.857 Perp '13 Frn - 20/01/16	0,01%
Mini S&P 500 18/09/2015	0,01%
Aberdeen Global SICAV - Japan Small - A2 Hedged	0,01%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	-0,13%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-0,12%
Portugal 2.875% 15/10/2025	-0,09%
H2O Multibonds - IE -	-0,07%
Candriam Bonds Total Return Capitalisation - IC -	-0,07%

Contributions à la performance du 31/12/2014 au 30/06/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,40%
Union Dollar Cash	0,26%
Pergam Rising Dividend - IC -	0,26%
Renault TP 13.749% Perp Callable FRN (XPAR)	0,25%
H2O Multibonds - IE -	0,24%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Portugal 2.875% 15/10/2025	-0,12%
AFIM Melanion Dividendes -A-	-0,07%
Tikehau Subordonnées Financière - A -	-0,07%
Fiat Chrysler 6.875% GMTN 13/02/2015	-0,06%
Sycomore Selection Credit - IC -	-0,06%

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 30/06/2015 : 117,07€

Actif Net : 44,87 M€ au 30/06/2015

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.

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

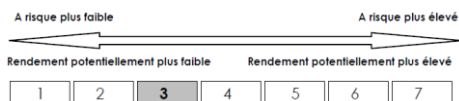
Dépositaire/Centralisateur :
RBC Dexia Investor Services Bank France SA
☎ 01 70 37 85 36

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

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

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.

Ce document étant la propriété d'Amplegest, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Amplegest.