



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 : 43,14 M€ (31/08/2015)

Valeur Liquidative de la Part AC au 31/08/2015 : 115,86€

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	-2,36%	-2,09%
2015 YTD (31/08/2015)	+2,75%	-0,05%
2014	+6,98%	+10,68%
2013	+4,87%	+8,06%
Création (nov. 2012)	+15,86%	+22,52%

Evolution de la performance depuis la création



Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	5,64%	4,62%	3,3%
Volatilité du benchmark	4,43%	3,3%	3,36%
Ratio de sharpe	1,00	2,02	1,63
Alpha	2,79%	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%	1,36%	-2,36%	-	-	-	-

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 Août

Le seul fait marquant du mois est la remontée brutale de l'aversion au risque après la dévaluation surprise du Yuan. Avez d'impuissance ? Le ralentissement de l'activité manufacturière masque le dynamisme des services, moteurs d'une économie moderne. Dans cette longue marche, le Yuan doit devenir une monnaie librement convertible. Proche de son bas de cycle, la Chine a les armes pour relancer l'activité. La chute des matières premières est un phénomène de désinflation (pas de déflation) qui profite aux économies développées. Plus de volatilité, certes, mais les ingrédients pour un bear market ne sont pas réunis.

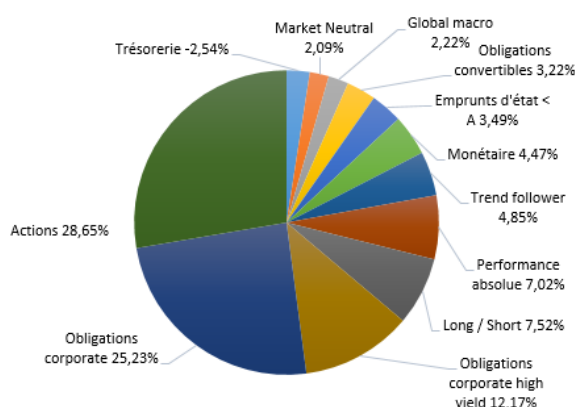
Notre grille d'allocation surpondère la zone euro et le Japon. En Europe, nous avons renforcé les mid-caps qui, à ce stade du cycle, surperforment et nous conservons notre exposition aux banques. Le Japon reste sous-évalué alors que les marges des entreprises augmentent. Nous avons renforcé les valeurs de l'économie de la connaissance. Le thème du pricing power reste porteur : la capacité à imposer ses prix protège de la déflation comme de l'inflation. Dans les pays émergents, nous sommes concentrés dans les pays d'Asie présents dans les nouvelles technologies et l'Europe de l'Est (hors Russie) qui est dans la roue de la zone euro (exposition en partie couverte pour limiter la volatilité du portefeuille). Après avoir réduit la part actions à 23% du fonds, nous sommes remontés à 26%. En gestion alternative, la part des fonds alternatifs directionnels a été réduite. Dans la partie taux, nous avons investi en obligations convertibles pour bénéficier de la convexité et de l'asymétrie de risque.

Structure du portefeuille

Principales lignes

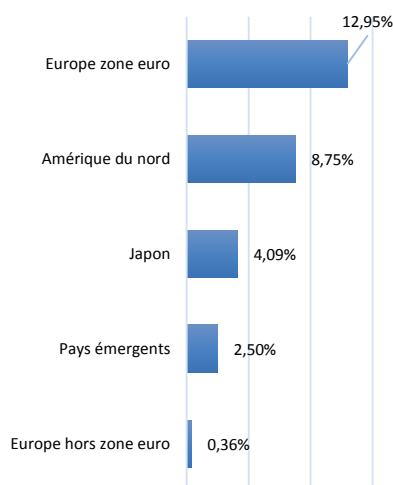
Actif	Performance	Poids
Ampegest Long Short IC	-1,46%	5,14%
Next AM Fund - Tendence Finance - A -	-0,28%	4,85%
Tikehau Taux Variables - A	-0,15%	4,52%
Union Dollar Cash	+0,04%	4,47%
Ampegest Pricing Power IC	-6,87%	4,37%

Répartition par classes d'actifs

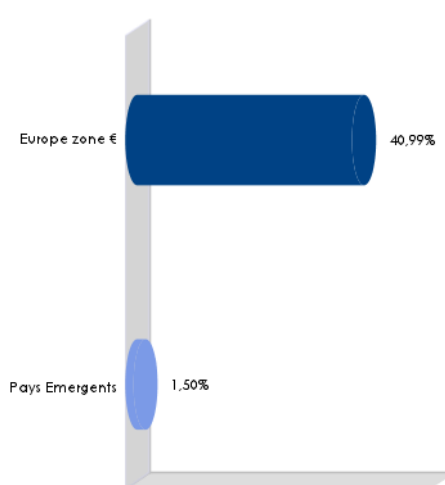




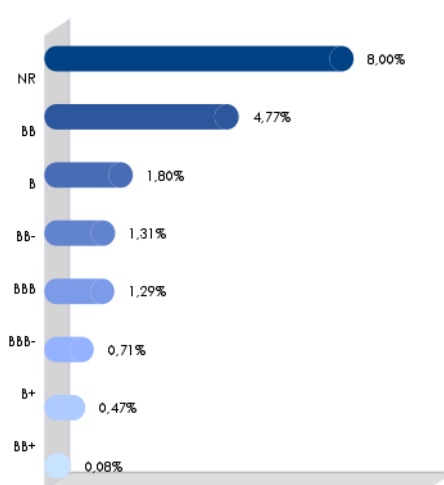
Répartition par pays – Poche actions



Répartition par pays – Poche taux



Répartition par notations – Poche taux



Contributions à la performance du 31/07/2015 au 31/08/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
H2O Adagio - I -	0,03%
Renault	0,01%
Google A	0,01%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-0,22%
Amplegest Pricing Power IC	-0,19%
Abengoa 8,875% 05/02/2018	-0,17%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	-0,13%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	-0,12%

Contributions à la performance du 31/12/2014 au 31/08/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Renault TP 13.749% Perp Callable FRN (XPAR)	0,22%
Union Dollar Cash	0,21%
H2O Multibonds - IE -	0,21%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,21%
Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller Compies - A2 Hedged	0,17%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Abengoa 8,875% 05/02/2018	-0,14%
Solocal Group (ex Pages Jaunes)	-0,07%
AFIM Melanion Dividendes -A-	-0,06%
Aberdeen Global Japanese Smaller Companies - I - 2	-0,06%
Candriam Bonds Total Return Capitalisation - IC -	-0,05%

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 31/08/2015 : 115,86€

Actif Net : 43,14 M€ au 31/08/2015

Frais de gestion : Part AC - 1,50%

Frais de gestion : 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

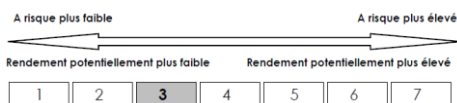
☎ 01 40 67 08 52

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.