



## 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 : 42,18 M€ (30/09/2015)**

**Valeur Liquidative de la Part AC au 30/09/2015 : 113,24€**

### Gérant du fonds :



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

### Co-gérant :



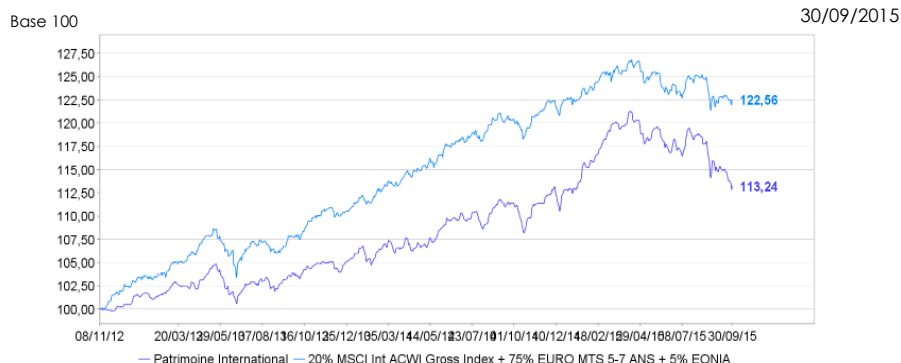
**Ivan PETIT**  
i.petit@ampegest.com  
01 40 67 08 40

## Données quantitatives

### Performances

	Fonds	Indice
<b>1 mois</b>	<b>-2,26%</b>	<b>+0,19%</b>
<b>2015 YTD (30/09/2015)</b>	<b>+0,43%</b>	<b>+0,16%</b>
<b>2014</b>	<b>+6,98%</b>	<b>+10,68%</b>
<b>2013</b>	<b>+4,87%</b>	<b>+8,06%</b>
<b>Création (nov. 2012)</b>	<b>+13,24%</b>	<b>+22,56%</b>

### Evolution de la performance depuis la création



### Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	5,58%	4,62%	3,3%
Volatilité du benchmark	4,33%	3,3%	3,36%
Ratio de sharpe	0,16	2,02	1,63
Alpha	0,44%	0,51%	0,98%

### 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%	-2,26%	-	-	-

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 Septembre

Notre optimisme sur l'évolution de la situation macroéconomique n'a pas changé :

- L'éventualité d'un hard landing en Chine ne fait pas partie de notre scénario central. Si le trou d'air industriel est bien réel il ne doit pas masquer le dynamisme des services et une consommation robuste, nouveaux moteurs de la croissance.
- L'Europe va globalement mieux qu'il y a quelques mois, la reprise se confirme, particulièrement dans les pays les plus importants (Allemagne, France, Italie, Espagne).
- Au Japon, malgré des chiffres récents en demi-teinte, la banque centrale demeure très accommodante et n'hésitera pas à renforcer son action pour atteindre ses objectifs.
- Aux Etats-Unis, les chiffres de l'emploi, de l'immobilier et de la consommation montrent que l'activité économique reste soutenue. La FED devrait commencer à monter ses taux avant la fin de l'année.

En optant pour le statut quo le 17 septembre dernier, la banque centrale américaine a déçu les marchés.

Manque de visibilité et craintes sur les situations chinoise et émergente ont ravivé l'aversion au risque. La volatilité a augmenté dans toutes les classes d'actifs, ce qui nous incite à plus de prudence à court terme.

Au cours du mois nous avons diminué progressivement le risque action du portefeuille (24% contre 28,7% le mois précédent) par le biais de couverture sur les actions européennes.

Nous avons arbitré les lignes CaixaBank et Crédit Agricole au profit de BNP et Banca Monte dei Paschi.

Dans la poche obligataire nous avons profité des mouvements violents pour renforcer certains dossiers (Finmeccanica, Casino), et avons allégé en début de mois notre allocation aux subordonnées financières et au secteur automobile.

Votre fonds est exposé à hauteur de 24% en actions, 41,6% en obligations et 24% en gestion décorrélée.

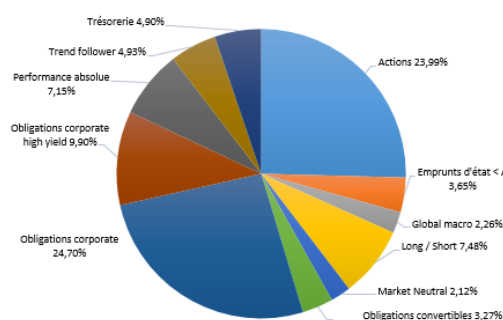
La performance du fonds depuis le début de l'année est de +0,43% contre +0,16% pour son indicateur de référence.

## Structure du portefeuille

### Principales lignes

Actif	Perf.	Poids
Ampegest Long Short IC	-2,60%	5,1%
Next AM Fund - Tendence Finance - A -	-0,56%	4,93%
Tikehau Taux Variables - A -	-0,43%	4,6%
Ampegest Pricing Power IC	-2,68%	4,35%
Candriam Bonds Total Return Capitalisation - IC -	-1,18%	4,17%

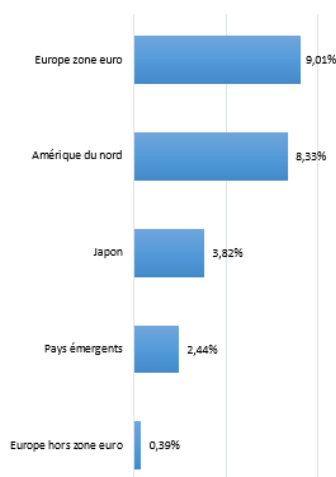
### Répartition par classes d'actifs



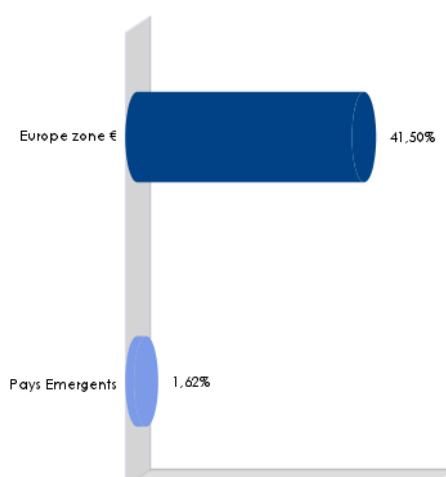
Ce document étant la propriété d'Ampegest, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Ampegest.



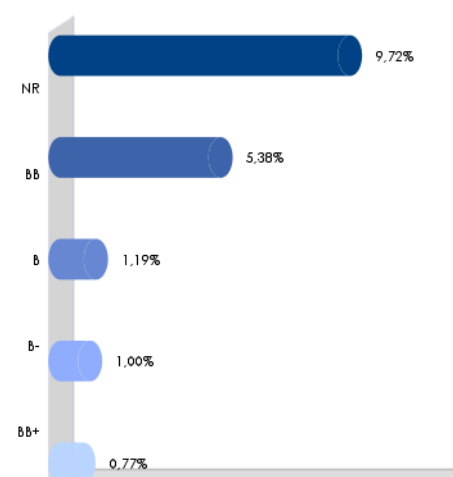
## Répartition par pays – Poche actions



## Répartition par pays – Poche taux



## Répartition par notations – Poche taux



## Contributions à la performance du 31/08/2015 au 30/09/2015

### Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Portugal 2.875% 15/10/2025	0,07%
Finnair Oyj 5% 29/08/2018	0,04%
NASDAQ OMX Group	0,03%
Marine Harvest	0,02%

### Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Pages Jaunes Finance 8.875% 06/01/18 - 01/06/18	-0,16%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-0,14%
Aberdeen Global Japanese Smaller Companies - I - 2	-0,13%
Capital International Japan Equity - X -	-0,13%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	-0,12%

## Contributions à la performance du 31/12/2014 au 30/09/2015

### Contributeurs positifs

Actif	Contribution
H2O Multibonds - IE -	0,09%
Union Dollar Cash	0,08%
Renault TP 13.749% Perp Callable FRN (XPAR)	0,08%
Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller Compies - A2 Hedged	0,08%
Betamax Europe - I -	0,06%

### Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Abengoa 8,875% 05/02/2018	-0,09%
Aberdeen Global Japanese Smaller Companies - I - 2	-0,07%
Amplegest Pricing Power IC	-0,06%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	-0,05%
Solocal Group (ex Pages Jaunes)	-0,04%

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 30/09/2015 : 113,24€

Actif Net : 42,18 M€ au 30/09/2015

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris

Frais de gestion : Part AC - 1,50%

☎ 01 40 67 08 40

Commission de performance : Part IC - 0,90%

[www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)

20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice composite 20% MSCI AC World

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

Daily Total Return Gross Local Currencies dividendes réinvestis + 75% Euro MTS (EMTX) 5-7 ans coupons réinvestis + 5% Eonia Capitalisé.

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

Frais souscriptions : 3% max

Relations Investisseurs :

Frais rachats : 0%

Arnaud de LANGAUTIER

Cut-Off : 12h00 Règlement : J+3

☎ 01 40 67 08 52

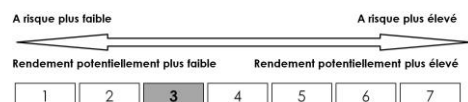
[a.delangautier@amplegest.com](mailto:a.delangautier@amplegest.com)

Valeurs liquidatives : [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com) - Sites d'informations financières

Dépositaire/Centralisateur :

RBC Dexia Investor Services Bank France SA

☎ 01 70 37 85 36



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.