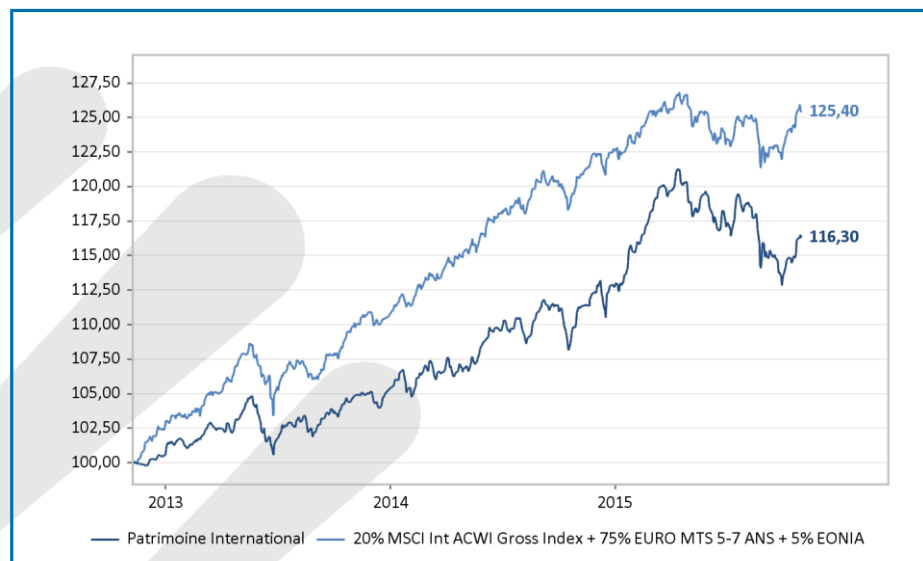


Patrimoine International est un fonds prudent avec comme objectif d'obtenir une performance régulière supérieure à celle de l'indice composé à 20% du MSCI Intl ACWI Gross Index (€), 75% Euro MTS 5-7 ans et 5% de l'Eonia capitalisé. Le style de gestion est top-down pour une allocation flexible dans toutes 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.

### Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,7%	2,1%
3 mois	-2,0%	0,3%
6 mois	-2,1%	-0,4%
YTD	3,1%	2,2%
1 an	5,5%	4,4%
3 ans		
5 ans		
Création	16,3%	25,4%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

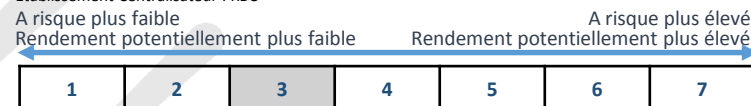
### Caractéristiques

Date de création : novembre 2012  
Classification AMF : Diversifiés  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Eligibilité PEA : Non  
Valorisation journalière

Part AC Code ISIN : FR0011321298  
Part IC Code ISIN : FR0011321306  
Code Bloomberg : AMPIIAC FP  
Code Bloomberg : AMPIIAI FP

Durée de placement recommandé : 5 ans  
Indice de référence: 20% MSCI Intl ACWI Gross Index + 75% EURO MTS 5-7 ANS + 5% EONIA

Frais de gestion : Part AC : 1,50%, Part IC : 0,90%  
Commission de surperformance : 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 de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0%  
Minimum souscription initial part IC : 10 000€  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3  
Etablissement Centralisateur : RBC



Encours : 42,31 M€

Performance 2015 : 3,14%

V.L (part AC) : 116,30 €

(part IC) : 118,28 €



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



**Ivan PETIT**  
i.petit@amlegest.com  
01 80 50 57 04

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	1,7%		0,4%
Volatilité	4,1%		3,4%
Indice	3,9%		3,6%
Ratio de Sharpe	1,20		1,52
Indice	1,00		2,20
Max. Drawdown	-7,0%		-7,0%
Indice	-4,3%		-4,8%
Beta	0,83		0,63
Corrélation	0,72		0,63

Pour plus d'information :  
[www.amlegest.com](http://www.amlegest.com)

**Amlegest**

73 boulevard Haussmann  
75008 Paris  
+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1050 000€ - RCS Paris 494624273  
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407  
Agrément AMF n° : GP07000044



## Faits marquants

Si la situation économique mondiale reste confuse, les derniers chiffres de conjoncture nous rendent plus optimistes. La Chine semble avoir atteint son bas de cycle, moment opportun pour la Banque de Chine et le gouvernement central de prendre des mesures de relance. Cet effort limité compte-tenu de la croissance soutenue des services et de la consommation. Aux Etats-Unis, la production industrielle décevante masque une économie solide et les marchés anticipent un début de normalisation de la politique monétaire fin 2015. En Europe, et au Japon dans une moindre mesure, la reprise est avérée mais manque de vigueur, ce qui justifie la poursuite, voire l'amplification, des programmes de Quantitative Easing. Les marchés rassurés, l'appétence au risque est revenue, se traduisant par une décreue de la volatilité. Pour l'investisseur rien n'a changé, le monde est binaire : pour obtenir du rendement il faut prendre des risques, la seule alternative est le cash. Risk on, risk off, aucune règle de diversification ne protège les portefeuilles. Une analyse factuelle de la macroéconomie et des marchés nous a conduits à remonter notre allocation actions tout au long du mois de 24% à 28,6%. A ceux qui s'inquiètent de la qualité des résultats des entreprises et de leurs prévisions, nous répondons, pour le moment, que les publications sont contrastées et que les mauvaises surprises sont souvent liées à des situations particulières. Cette réallocation est justifiée par des primes de risque de marchés toujours élevées et un rendement sur dividende revenu sur sa moyenne long terme.

Nous avons effectué ce mouvement en renforçant les actions européennes, asiatiques et en levant nos couvertures sur les marchés émergents.

Votre portefeuille est réparti de la façon suivante : 31,8% (couverts par des futures à hauteur de 3,3%) en actions, 40,5% en produits obligataires, 24% en gestion décorrélée et 3,7% en liquidités.

Au cours du mois, votre fonds a progressé de 2,7%, et la performance depuis le début de l'année est de 3,1%.

## Contributeurs à la performance

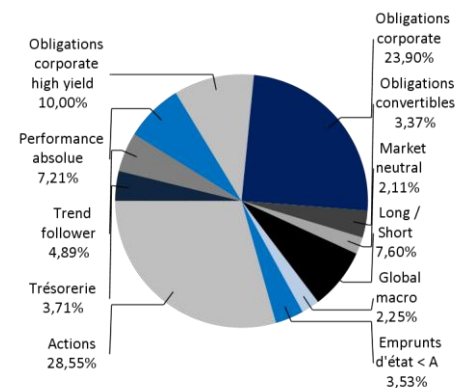
Positifs	%
Amplegest Pricing Power IC	0,30
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,25
Capital International Japan Equity - X -	0,14
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	0,12
Aberdeen Global Japanese Smaller Companies - I - 2	0,12
Négatifs	%
Portugal 2.875% 15/10/2025 - 15/10/25	-0,13
Renault TP 13.749% Perp Callable FRN	-0,05
Next AM Fund - Tendence Finance - A -	-0,03
Groupama 27/10/39 FRN - 27/10/39	-0,02
Solocal Regroupement	-0,01

## Portefeuille

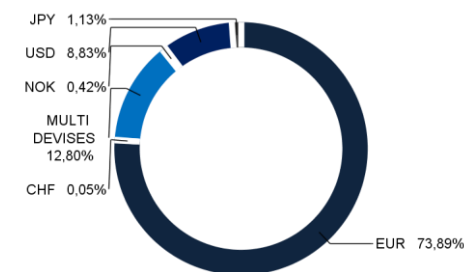
### Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short IC	5,21%
Next AM Fund - Tendence Finance - A -	4,89%
Amplegest Pricing Power IC	4,67%
Tikehau Taux Variables - A	4,6%
Candriam Bonds Total Return Capitalisation - IC -	4,22%

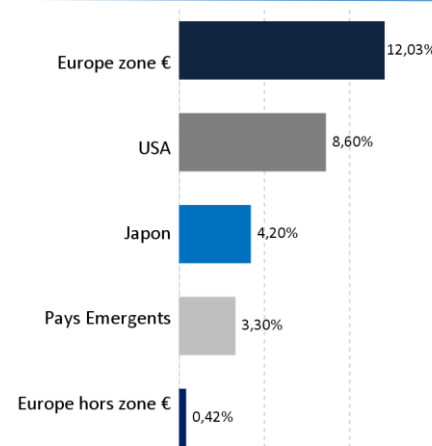
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique



### Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	
Sensibilité	3,06
Duration	
YTM	3,65%
Rating moyen	BB+
Maturité	mai 2019

