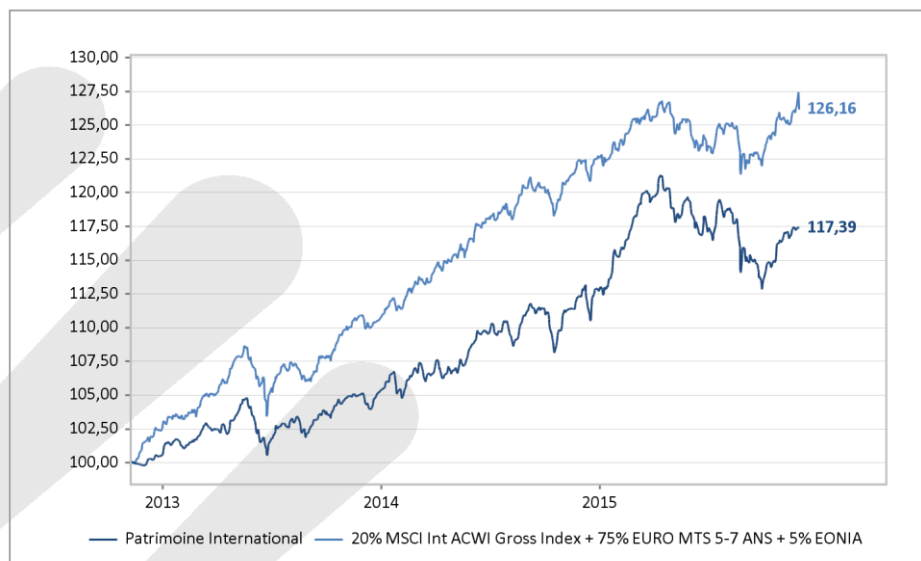


Patrimoine International est un fonds prudent avec comme objectif d'obtenir une performance régulière supérieure à celle de l'indice composé à 20% du MSCI Intl ACWI Gross Index (€), 75% Euro MTS 5-7 ans et 5% de l'Eonia capitalisé. Le style de gestion est top-down pour une allocation flexible dans toutes 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	0,9%	0,5%
3 mois	1,7%	2,8%
6 mois	-1,9%	0,6%
YTD	4,1%	2,9%
1 an	4,5%	3,0%
3 ans	17,6%	24,3%
5 ans		
Création	17,4%	26,2%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

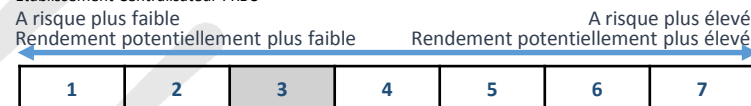
Caractéristiques

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 : AMPPIC FP (Part AC), AMPPIC FP (Part IC)

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 : 43,64 M€

Performance 2015 : 4,11%

V.L (part AC) : 117,39 €

(part IC) : 119,42 €



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	2,2%	2,8%	1,6%
Volatilité	4,1%	3,4%	3,4%
Indice	4,1%	3,6%	3,6%
Ratio de Sharpe	1,11	1,62	1,58
Indice	0,77	2,06	2,17
Max. Drawdown	-7,0%	-7,0%	-7,0%
Indice	-4,3%	-4,8%	-4,8%
Beta	0,75	0,61	0,60
Corrélation	0,69	0,62	0,61

Pour plus d'information :
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

Les derniers chiffres de conjoncture publiés en Chine confortent notre analyse. Le pays est en bas de cycle, moment opportun pour mettre en place des mesures de relance et démarrer une politique monétaire accommodante. Allègements fiscaux et réduction des réserves obligatoires des banques par la PBOC sont les premières décisions annoncées. Pour l'Europe, le Japon et les pays asiatiques (et, dans une moindre mesure, pour les autres pays émergents) qui sont très exposés à la Chine, c'est une excellente nouvelle alors même que les banques centrales mènent une politique monétaire très agressive pour stimuler l'activité économique. Qui plus est, les marges des entreprises bénéficient de la baisse du prix des matières premières. Nous surveillons de près les indices d'inflation qui pourraient rebondir maintenant que les cours des « commodities » se sont stabilisés.

Au cours du mois, nous avons progressivement réduit le risque actions dans le portefeuille. Nous avons allégé de 1% les actions américaines. Nous avons effectué des prises de bénéfices sur Renault, BNP Paribas et Saint Gobain, et augmenté à la marge, notre position en Eutelsat pour profiter du rendement sur dividende. Au total, notre exposition Europe a diminué de 1%. Nous avons légèrement renforcé les actions émergentes, en se concentrant sur la zone asiatique.

Dans la partie taux, nous avons renforcé les obligations convertibles de 1%, nous continuons de privilégier les financières et quelques foncières, ainsi que les souverains périphériques. La performance est pénalisée par l'obligation Abengoa 2018 qui coûte 24 bps en novembre.

Au 30 novembre, votre fonds est investi à hauteur de 26,8% en actions, 40% en titres obligataires, 23,4% en gestion décorrélée et 10% en cash.

Votre fonds progresse de 0,9% au cours du mois et de 4,1% depuis le début de l'année contre respectivement 0,5% et 2,9% pour son indice de référence.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Pricing Power IC	0,21
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,14
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,08
Comgest Japan	0,08
Portugal 2.875% 15/10/2025	0,07

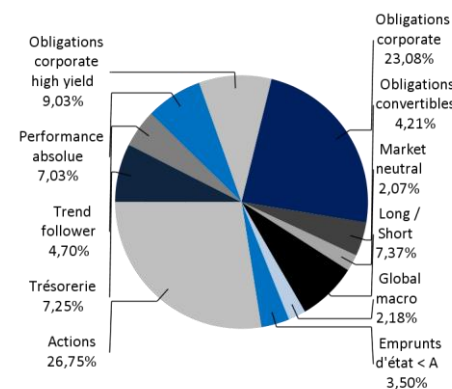
Négatifs	%
Abengoa 8,875% 05/02/2018	-0,24
Banca Monte dei Paschi	-0,05
Eutelsat Comms	-0,04
Oyster Flexible Credit - Class	-0,04
Banco 5,875% 09/11/2015	-0,04

Portefeuille

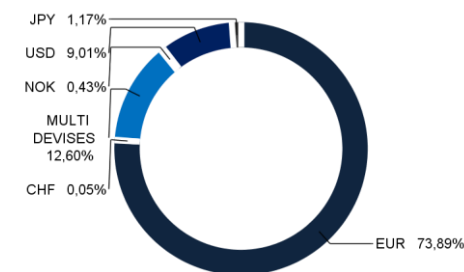
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short IC	5,1%
Amplegest Pricing Power IC	4,97%
Next AM Fund - Tendence Finance - A -	4,7%
Tikehau Taux Variables - A	4,48%
Candriam Bonds Total Return Capitalisation - IC -	4,11%

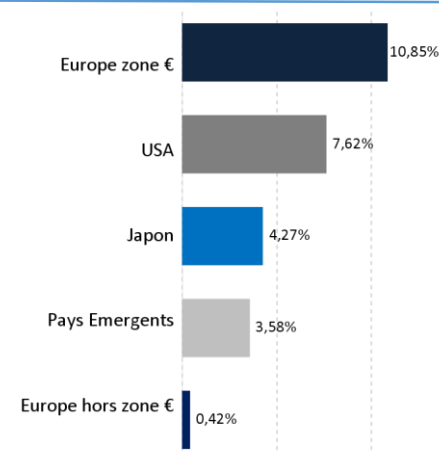
Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique



Caractéristiques poche obligataire

Indicateur	Valeur
Sensibilité	3,09
YTM	3,89%
Rating moyen	BB+
Maturité	Juillet 2019

