

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 : 36,29 M€ (30/04/2014)

Valeur Liquidative de la part AC au 30/04/2014 : 106,8€

Gérant du fonds :



Xavier d'ORNELLAS

x.dornellas@amplégest.fr

☎01 40 67 08 49

Co-gérant :



Alexandre NEUVY

a.neuvy@amplégest.fr

☎01 73 73 98 64

Données quantitatives

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	-0,10%	+0,85%
2014 YTD (30/04/14)	+1,33%	+4,07%
2013	+4,87%	+8,24%
Création (nov. 2012)	+6,80%	+15,27%

Evolution de la performance depuis la création



Ratios

	2014 YTD	2013
Volatilité du fonds	4,23%	3,30%
Volatilité du benchmark	2,88%	3,36%
Ratio de sharpe	1,07	1,63

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%	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

La vie du fonds en Avril

Au cours du mois, les investisseurs sont restés dans l'expectative et les marchés sans tendance. La situation en Ukraine et l'attente des publications des résultats des entreprises sont autant de raisons pour ne rien faire, en conséquence de quoi, les marchés connaissent une période de consolidation prolongée. En Europe, les investisseurs préfèrent les valeurs cycliques et délaissent les valeurs de croissance défensives. Ce mouvement est, à notre avis, un peu trop rapide dans la mesure où il montre que les attentes en matière de reprise de l'activité économique sont élevées. Nous pensons que les intervenants seront déçus. Aux Etats-Unis, les marchés se préparent à un changement de politique monétaire au fur et à mesure que les chiffres de conjoncture confirmeront la solidité de la reprise. Au Japon, les intervenants étrangers attendent de voir quels seront les résultats de la hausse de la TVA sur l'économie. Le marché consolide dans un trading range assez large. Nous demeurons convaincus que ce pays connaît une vraie reprise qui va se traduire dans la croissance des bénéfices ce qui permettra à la bourse de retrouver une tendance haussière.

Peu de mouvements ce mois-ci. Nous avons réduit notre exposition aux valeurs technologiques pour réinvestir dans des valeurs industrielles plus traditionnelles. Nous avons légèrement remonté notre position dans les pays émergents. Si nous ne sommes pas encore convaincus que ces pays vont retrouver du momentum, nous pensons que des investissements par des fonds de stock picking nous permettront de profiter des opportunités d'investissements après 3 ans de forte sous performance. Nous pensons que le mouvement de hausse de l'euro est proche de la fin, nous nous sommes donc couverts en achetant du dollar. La devise américaine devrait se renforcer contre les autres monnaies.

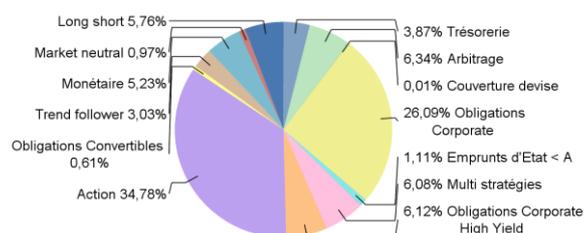
Notre matrice d'analyse macro-économique et notre grille de lecture des marchés nous conduisent à continuer de privilégier les actions. Nous restons optimistes sur les Etats-Unis et restons un peu plus prudents sur l'Europe. Les corrections significatives seront mises à profit pour remonter la part actions.

Structure du portefeuille

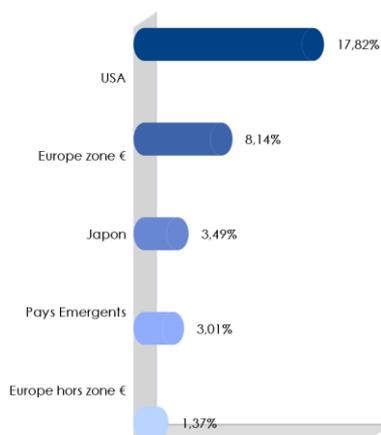
Principales lignes

Actif	Perf.	Poids
Legg Mason ClearBridge US Aggr. Growth Fund	-1,79%	3,99%
Axiom Obligataire C	+1,56%	3,95%
Fourpoint America FCP - R -	-0,81%	3,91%
Eiffel Opportunities Equity Alpha I2- EUR (XOTC)	-0,74%	3,9%
UBS (LUX) Equity Sicav - USA Growth -P-	-1,29%	3,73%

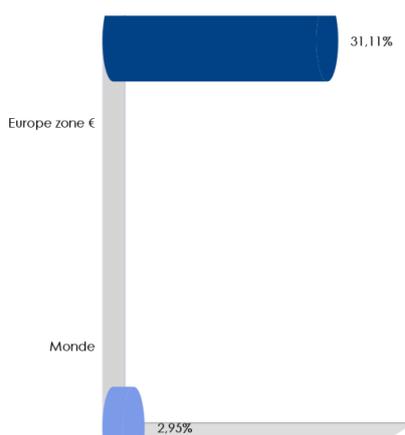
Composition



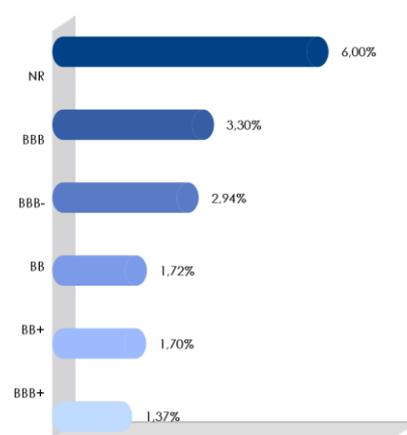
Répartition par pays – Poche actions



Répartition par pays – Poche taux



Répartition par notations – Poche taux



Contribution à la performance du 31/03/2014 au 30/04/2014

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
AFIM Melanion Dividendes -A-	2,09%
Axiom Obligataire C	1,30%
H2O Multibonds - IE -	1,02%
Amplégést PME - IC -	0,61%
Natixis International Funds (Lux) I	
SICAV - Harris Associates U.S. Equity Fund - I/A -	0,53%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-3,95%
UBS (LUX) Equity Sicav - USA Growth -P-	-1,55%
Fourpoint America FCP - R -	-1,20%
Ebay	-1,07%
Pictet-Japan Select-HP EUR	-1,00%

Contribution à la performance du 31/12/2013 au 30/04/2014

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Pages Jaunes Finance 8.875% 06/01/18	0,30%
H2O Multibonds - IE -	0,24%
Axiom Obligataire C	0,16%
AFIM Melanion Dividendes -A-	0,11%
Amplégést PME - IC -	0,09%

Contributeurs négatifs

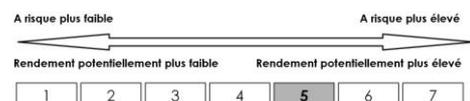
Actif	Contribution relative abs.
Pictet-Japan Select-HP EUR	-0,22%
UBS (LUX) Equity Sicav - USA Growth -P-	-0,08%
Aberdeen Global SICAV - Japanese	-0,06%
Smaller Compies - A2 Hedged	
Comgest Japan	-0,04%
Zoetis Class A	-0,04%

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 30/04/2014 : 106,8€

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

Classification : FCP Diversifiés
Eligible Assurance-Vie
Placement recommandé 5 ans



Actif Net : 36,29 M€ au 30/04/2014
Frais de gestion : Part AC - 1,50%

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

AMPLÉGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris
☎ 01 40 67 08 40
www.amplegest.fr

S.A. au capital de 350 000€ - 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.fr
Valeurs liquidatives : www.amplegest.fr - Sites d'informations financières

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). Amplégést 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'Amplégést.