

Fonds diversifié dont l'objectif est d'offrir une performance régulière supérieure à celle de son indice de référence sur la durée de placement recommandée (5 ans). Le portefeuille est construit suivant une méthode propriétaire d'Amplegest d'allocation d'actifs. L'exposition en actions pourra varier de 0% à 30%. Le gérant peut recourir aux instruments à terme, dans le but de couvrir ou d'exposer le portefeuille. Sont exclus de l'univers d'investissement les émissions d'Etats ne respectant ni la Convention Internationale du Travail, ni la Déclaration Universelle des Droits de l'Homme ni la Charte des Nations Unies.

ENCOURS
9,5 M€
PERF. MAI
+0,3%
PERF. YTD
+2,2%
VL PART
104,84

L'équipe de gestion


Anthony LAPEYRE

 Directeur Gestion Diversifiée Gamme Latitude
 a.lapeyre@amplegest.com
 01 40 67 08 40

Maxime DUMORTIER

 Gérant Gestion Diversifiée Gamme Latitude
 m.dumortier@amplegest.com
 01 40 67 08 40

Performances et statistiques

Périodes	OPC	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	+0,27%	+0,41%	Alpha	-5,29%	-5,37%	-17,12%
3 mois	-0,16%	+2,62%	Volatilité	5,07%	4,5%	5,06%
6 mois	+1,25%	+5,15%	Indice	5,7%	5,95%	5,6%
YTD	+2,24%	+6,31%	Ratio de Sharpe	-0,36	0,32	0,14
1 an	-0,44%	+7,36%	Indice	1,05	0,95	0,63
3 ans	+4,77%	+18,36%	Max. Drawdown	-5,16%	-11,35%	-12,69%
5 ans	-0,08%	+18,06%	Indice	-3,59%	-6,53%	-10,13%
Création	+4,84%	+32,32%	Beta	0,66	0,55	0,68
			Corrélation	0,76	0,71	0,76
			Indice de Sortino	-0,28	0,32	0,20

*25% EuroStoxx 50 Net Return (dividendes réinvestis) + 75% Estr +2% capitalisé

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part	-9,0%	+3,9%	+3,7%	+5,6%	-6,2%	+3,4%	+0,5%	+1,8%
Indice*	-0,9%	+6,9%	+0,4%	+8,3%	-1,8%	+3,5%	+2,2%	+3,9%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Historique de la performance



Caractéristiques

PART DISPONIBLE	AC
Code ISIN	FR0012380574
Code Bloom	-
Frais de gestion	1,00%
Minimum de souscription	300 000€
Date de création	Janvier 2015

Classification SFDR : Article 6

Conformité : Directive UCITS V

Éligible :

Valorisation : hebdomadaire

Indice de référence : 25% Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis) + 75% Estr +2% capitalisé

Établissement Centralisateur : CACEIS BANK

Commission de surperformance : Néant

Frais de souscription : 5% max

Frais de rachat : 0%

Durée de placement recommandée : 5 ans

Centralisation des ordres : avant 12h00

 À risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 À risque plus élevé

SRI : à risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

*Données au 29/05/2023

Portefeuille

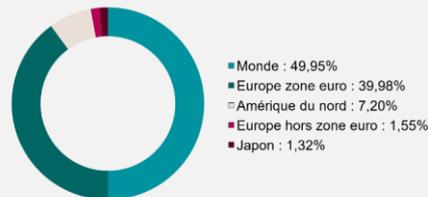
Dix premières lignes

	Poids
Octo Crédit ISR Court Terme - A -	19,12%
Octo Rendement 2025 - IC -	10,39%
Muzinich Enha, Yield Short-Term EUR - ACC H -	9,94%
Invest Latitude Croissance - I -	9,70%
Octo Crédit Value - C -	8,54%
Lyxor MSCI World UCITS ETF - D -	6,88%
M&G Investment Funds 1 - Optimal Income Fund C - C -	6,69%
AMUNDI-VOLATILITY EURO-IEURC	4,80%
Amplegest Long Short - IC -	3,58%
Invesco Euro Corporate Bond - Z -	2,88%
Total	82,53%

Répartition par classe d'actifs



Répartition géographique (base 100)



Répartition par devises



Faits marquants

Le mois d'avril a été animé par le début de la séquence de publication des résultats du premier trimestre de part et d'autre de l'atlantique. Comme nous l'attendions le mois dernier, la tendance est plutôt positive. Il est toutefois intéressant de noter que :

- Le marché a moins récompensé qu'à l'accoutumée les bonnes publications et a en revanche pénalisé davantage les mauvais élèves.
- Le chiffre d'affaires sur le T1 2023 des sociétés américaines progresse en moyenne de 2,9% face au T1 2022 alors que les bénéfices par actions diminuent de -3,7%, témoignant de la difficulté des entreprises à maintenir leur marge.

Nous maintenons une allocation prudente sur les actions dans ce contexte. Les prochaines semaines s'annoncent agitées sur le front politique américain avec la négociation du relèvement du plafond de la dette au Congrès. Un accord dans les prochains jours sera indispensable pour éviter au Trésor américain le défaut de paiement.

Jusqu'en avril nous avons identifié que l'augmentation des liquidités et le positionnement prudent de la majorité des investisseurs seraient certainement des catalyseurs favorables pour aborder le mois d'avril mais ces éléments sont à nos yeux normalisés et les marchés actions nous semblent moins attractifs sur la fin du trimestre.

Dans ce cadre, au cours du mois d'avril les ajustements suivants ont été opérés en transparence au sein du portefeuille :

- Prise de profits sur les actions minières aurifères.
- Vente de la dette américaine au profit de la dette Européenne.
- Réduction des expositions actions via le CAC 40 et les actions défensives Européennes.
- Introduction d'une diversification sur les actions japonaises.
- Arbitrages tactiques sur les taux américains dans le contexte de révision baissière de la dynamique de croissance 2023.

Au cours du mois d'avril, le fonds FS1 progresse de +0,3% sur le mois.

Pour les semaines à venir, nous maintenons des expositions favorables à la dette d'entreprises européennes afin de conserver un niveau de rendement élevé en portefeuille.

Nous réorienterons en revanche les allocations actions de l'Europe vers les Etats-Unis et introduirons une diversification sur les actions émergentes où nous considérons désormais que le risque de dégradation macro-économique sera moins important.

L'objectif de performance du fonds reste supérieur à 6% pour l'exercice 2023.

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Lyxor MSCI World UCITS ETF - D -	0,23	M&G Investment Funds 1 - Optimal Income Fund C - C -	-0,09
Amplegest Pricing Power US - IC -	0,09	AMUNDI-VOLATILITY EURO-IEURC	-0,08
iShares PLC - iShares USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF	0,07	Octo Crédit Value - C -	-0,06
Union Dollar Cash	0,05	iShares Treasury Bond 7-10yr Ucits ETF	-0,06
Invest Latitude Croissance - I -	0,04	Amplegest Long Short - IC -	-0,02

Vos interlocuteurs

Anthony LAPEYRE
 Directeur Gestion Diversifiée
 Gamme Latitude
 a.lapeyre@amplegest.com
 01 40 67 08 40

Maxime DUMORTIER
 Gérant Gestion Diversifiée Gamme
 Latitude
 m.dumortier@amplegest.com
 01 40 67 08 40