

AMPLEGEST PROACTIF

DÉCEMBRE 2017

Amplegest Proactif est un fonds diversifié dont l'objectif à long terme est d'offrir une performance annualisée supérieure à Eonia capitalisé + 2% nette de frais sur la durée de placement recommandée (5 ans). Amplegest a construit une méthode propriétaire d'allocation d'actifs fondée sur une matrice de tendance qui comprend une étude macro-économique et une grille de lecture des marchés. Amplegest Proactif est géré selon le style de gestion flexible. Le gérant a toute latitude pour faire varier l'exposition du fonds aux différentes classes d'actifs, tous secteurs et toutes zones géographiques, à tout moment. La gestion discrétionnaire de l'OPCVM peut conduire à couvrir le portefeuille s'il y a lieu. L'exposition en actions pourra varier de 0 à 100%.

Encours : 43,71 M€
 Performance 2017 : 7,12%

V.L (part AC) : 138,81 €
 (part IC) : 113,98 €



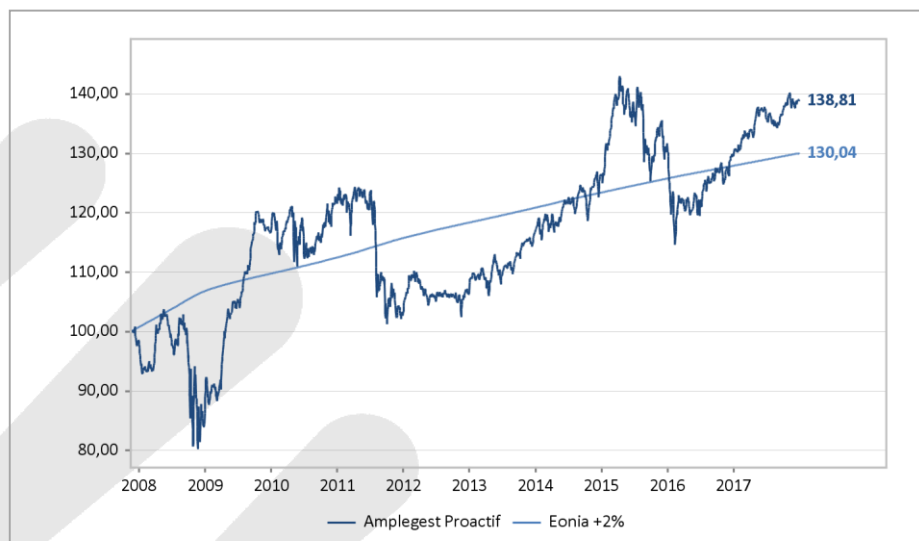
Xavier d'ORNELLAS
 x.dornellas@amplegest.com
 01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,2%	0,1%
3 mois	1,3%	0,4%
6 mois	2,2%	0,8%
YTD	7,1%	1,7%
1 an	7,1%	1,7%
3 ans	9,9%	5,4%
5 ans	30,6%	9,9%
Création	38,8%	30,0%



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

Amplegest Proactif AC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	3,50%	6,97%	9,58%
Ratio de Sharpe	2,13	0,49	0,28
Max. Drawdown	-2,57%	-19,85%	-22,67%

Caractéristiques

Date de création : novembre 2007
 Classification AMF : Diversifiés
 OPC conforme à la directive UCITS V
 Eligibilité PEA : Non
 Valorisation journalière

part AC Code ISIN Code Bloomberg
 FR0010532119 APROACT FP
 Part IC Code ISIN
 FR0012364933 -

Frais de gestion : part AC : 2,00%, Part IC : 1,00%
 Commission de surperformance : 18 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà de l'Eonia +2%
 Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0% max
 Minimum souscription initial part IC : 10 000€
 Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
 Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
 Durée de placement recommandé : 5 ans
 Indice de référence: Eonia +2%

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé



Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 2017 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF. Ce fonds présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement.

Faits marquants

2017 aura été un bon cru avec une progression de 7,5% de l'indice MSCI World dividendes réinvestis en €. La reprise économique amorcée en 2016 a connu une accélération très nette au fil des mois : la croissance du PIB mondial à 3,6%, se rapproche de sa moyenne long terme de 4%. Le président Trump a réussi, enfin, à faire voter sa réforme fiscale et s'apprête désormais à lancer son programme d'investissements en infrastructures. Tout ceci est prometteur pour la prolongation du cycle d'expansion et la croissance des résultats des entreprises, nous continuons donc de privilégier les actions dans notre allocation. Néanmoins nous restons vigilants : jusqu'à présent l'inflation redémarre lentement mais à ce stade du cycle, des tensions apparaissent. Une accélération trop brutale pourrait déclencher des turbulences sur les marchés.

En décembre, votre fonds progresse de 0,2% ce qui porte la performance de l'année 2017 à 7,1%.

Les principaux contributeurs à la performance de décembre sont nos positions en tracker indiciel basic ressources ainsi que nos stratégies value aux Etats-Unis.

A l'inverse, les valeurs technologiques que sont Nvidia, Criteo et Paypal contribuent négativement pour 23bps.

Au cours du mois nous avons initié deux nouvelles positions au sein de la poche actions : TSMC et Criteo.

Nous avons également effectué plusieurs opérations tactiques sur des futures indiciels qui contribuent positivement pour 8 points de base.

Depuis le début de l'année ces opérations tactiques contribuent pour 56 points de base.

Nous débutons l'année 2018 avec une allocation similaire à celle que nous affichons fin décembre.

Votre fonds est investi à 66% en actions (allocation transparisée) avec une surpondération de la zone européenne.

Nous conservons près de 20% de liquidités pour mettre à profit toute éventuelle correction.

Contributeurs à la performance

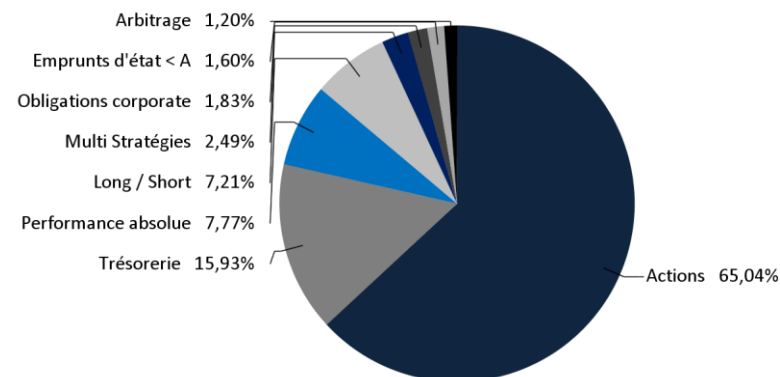
Positifs	%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Basic Ressources	0,29
Amplegest MidCaps - IC -	0,12
Mandarine Valeur - F -	0,09
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	0,09
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	0,08
Négatifs	%
Criteo Sponsored American Deposit share	-0,11
Nvidia	-0,07
PayPal Holdings	-0,05
Solocal	-0,05
Pictet – Security – P - USD	-0,04

Portefeuille

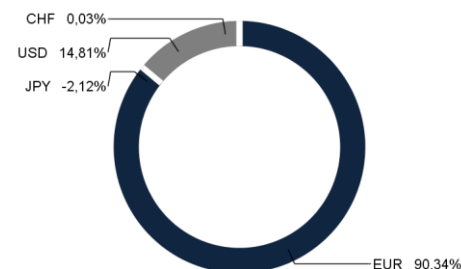
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	7,21%
Amplegest MidCaps - IC -	5,83%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,68%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	5,02%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	4,44%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

