

AMPLEGEST PROACTIF

JUIN 2018

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 :	54,1 M€	V.L (part AC) :	137,06 €
Performance 2018 :	-1,26%	(part IC) :	113,06 €



Christophe LERNOULD
c.lernould@amplegest.com
01 80 97 22 25



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,4%	0,1%
3 mois	0,7%	0,3%
6 mois	-1,3%	0,8%
YTD	-1,3%	0,8%
1 an	1,0%	1,6%
3 ans	0,7%	5,2%
5 ans	25,3%	9,6%
Création	37,1%	31,0%



Amplegest Proactif AC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	4,68%	6,75%	9,43%
Ratio de Sharpe	0,23	0,04	0,26
Max. Drawdown	-5,11%	-18,80%	-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
Part IC	FR0010532119	APROACT FP
	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'indice de référence
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 recommandée : 5 ans
Indice de référence: Eonia +2%

A risque plus faible A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible 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.

© 2018 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

La politique toujours

Les élections italiennes ont fait apparaître au grand jour les dissensions entre pays de la zone € et leur incapacité à adopter une position commune sur le sujet de l'immigration. De plus l'Europe, subit la pression des Etats-Unis qui cherchent à forcer une renégociation des accords commerciaux. Pour la même raison, la Chine et le Japon, économies très exportatrices ont souffert de corrections significatives. La bourse chinoise, après une baisse de plus de 20%, est entrée dans un bear market. En dépit de ces incertitudes, les indicateurs de confiance restent forts, ce qui indique une économie toujours en expansion. Les Etats-Unis, où tous les indices de confiance sont au plus haut, restent sur un rythme de croissance rapide qui devrait se situer autour de 4% au deuxième trimestre.

Au vu de ces chiffres de conjoncture, nous maintenons notre scénario d'une croissance mondiale solide et notre préférence, en terme de classes d'actifs, pour les actions.

En juin votre fonds baisse de 1,4%. L'essentiel de la contre-performance provient des actions émergentes. Dans un contexte d'escalade concernant la guerre commerciale sino-américaine, nous avons allégé les actions émergentes, essentiellement sur la zone asiatique temporairement.

A l'inverse nous avons renforcé les actions européennes sur les secteurs de la santé et des télécommunications. Nous avons allégé de moitié notre position en Criteo après un parcours solide en juin (+32bps de contribution). Enfin nous avons initié une ligne en Avast : leader incontesté des solutions de sécurité pour particuliers et PME. Nous pensons que le titre est fortement décoté compte tenu du secteur d'activité, du fort taux de récurrence (88% du CA) et du niveau de génération de cash 10% de FCF yield, au-dessus des comparables (5-6%).

Depuis le début de l'année, le fonds baisse de 1,3%

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Criteo Sponsored American Deposit Share	0,32
H2O Multistratégie - I -	0,11
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	0,09
Amazon.Com	0,05
Amplegest Pricing Power – IC -	0.04

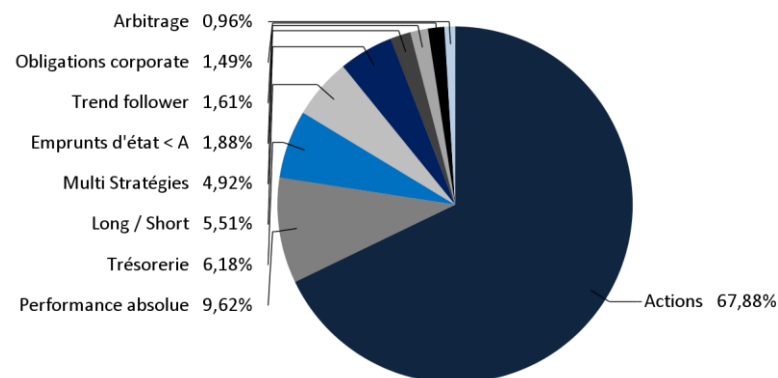
Négatifs	%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	-0,21
Gemequity - I -	-0.17
Samsung Sp GDR-144A-USD	-0.16
Lyxor Brazil UCITS ETF	-0,13
Comgest Growth India USD	-0.09

Portefeuille

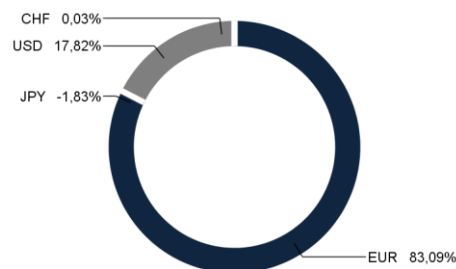
Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	5,96%
Amplegest Long Short - IC -	5,51%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,90%
Amplegest MidCaps - IC -	4,67%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	3,83%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

