

# AMPLEGEST PROACTIF

DÉCEMBRE 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 : 50,15 M€  
 Performance 2018 : -12,74%  
 V.L (part AC) : 121,12 €  
 (part IC) : 100,41 €



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



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

Amplegest Proactif AC



## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-5,2%	0,1%
3 mois	-11,6%	0,4%
6 mois	-11,6%	0,8%
YTD	-12,7%	1,7%
1 an	-12,7%	1,7%
3 ans	-7,9%	5,1%
5 ans	3,6%	9,4%
Création	21,1%	32,2%



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

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	7,92%	6,56%	9,44%
Ratio de Sharpe	-1,56	-0,36	0,13
Max. Drawdown	16,60 %	-16,60 %	-22,67 %

## Caractéristiques

Date de création : Novembre 2007  
 OPC conforme à la directive UCITS V  
 Eligibilité PEA : Non  
 Valorisation Journalière

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  
 Durée de placement recommandée : 5 ans  
 Indice de référence: Eonia +2%

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

A risque plus faible  
 Rendement potentiellement plus faible



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.

AMPLEGEST – SOCIETE DE GESTION – 73 BOULEVARD HAUSSMANN 75008 PARIS – TEL + 33 (0)1 40 67 08 40 – [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com) – S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273 – Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407 – Agrément AMF n° : GP0700044

## Faits marquants

Le mois de décembre a été marqué par la chute de près de 11% de l'indice large américain S&P500, l'un des plus mauvais mois à Wall Street depuis un demi-siècle.

Pourtant, les derniers chiffres de conjoncture confirment la robustesse des fondamentaux macro-économiques, malgré un léger tassement. Certes, la croissance mondiale a ralenti mais nous sommes toujours dans un cycle d'expansion et l'inflation, grâce notamment à l'effondrement des cours du pétrole a rebaisé. Aux Etats-Unis, la locomotive du monde, la Fed a, comme anticipé, remonté ses taux directeurs à 2,5% mais réduit le nombre de hausses prévues en 2019 de 3 à 2. Dans un marché où les investisseurs se focalisent sur le verre à moitié vide, ce changement d'attitude a déclenché sur les marchés obligataires une nouvelle baisse des taux longs qui se sont approchés dangereusement du niveau des taux courts, mouvement généralement interprété comme l'annonce d'une récession imminente. La crainte d'un retournement de conjoncture serait implicitement confirmée par la Fed. Mais est-ce vraiment la bonne explication ? Les algorithmes de trading dans des marchés sans acheteur final, des modèles quantitatifs pris à revers par des pics de volatilité, les rumeurs sur la volonté de Donald Trump de renvoyer le gouverneur de la Fed ou enfin le *shut down* de l'administration américaine pourraient être autant de déclencheurs de cette correction.

2018 fait partie des rares années où aucune classe d'actif, exception faite de l'emprunt d'Etat allemand, n'a permis de protéger le capital. Pour un investisseur à moyen terme, les actifs risqués, actions et obligations à haut rendement sont revenus à des niveaux de valorisation attrayants. A court terme, il faut attendre que les nuages géo politiques se dissipent pour que la confiance revienne sur les marchés.

En Décembre, le fonds baisse de 5,2%.

Les actions expliquent la totalité de la contreperformance mensuelle. Néanmoins les opérations tactiques sur futures indicels en couverture contribuent positivement à hauteur de 45bps.

Au cours du mois de décembre, la position sur les fonds breakeven d'inflation a été soldée à la suite de la publication des dernières données statistiques qui montraient une baisse forte des niveaux d'inflation, confirmées par les propos tenus par la FED et la BCE sur le sujet. Corrélativement, il a été décidé de réduire la position vendeuse de durée.

Depuis le début de l'année, le fonds baisse de 12,7%.

Le principal détracteur de performance est le pari bancaire européen qui a été mis en place au cours du second trimestre dans la perspective de la fin du QE européen et d'une probable hausse des taux directeurs de la BCE. Ce pari obère la performance de près de 400bps sur l'année et explique une part importante de la contreperformance.

## Contributeurs à la performance

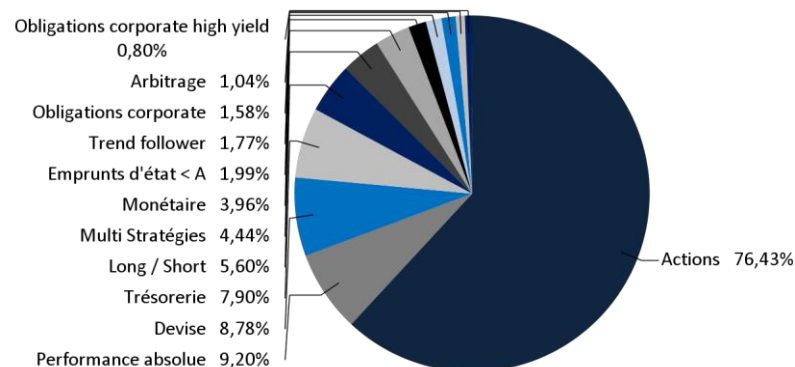
Positifs	%
H2O Multistratégie - I -	0,09
Echiquier QME - G -	0,04
Vontobel Bond Global Aggregate - I -	0,03
Vontobel Emerging Market Debt parts HI (hedged) capitalisation	0,01
Engie	0,01
Négatifs	%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	-0,50
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies - I2 -	-0,33
Amplegest MidCaps - IC -	-0,28
Comgest Growth Japan - I -	-0,26
Polar Capital North American Fund USD - I -	-0,25

## Portefeuille

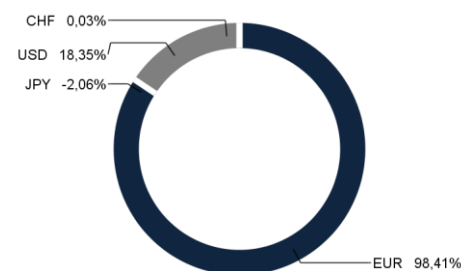
### Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	5,60%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,44%
Amplegest MidCaps - IC -	3,90%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	3,50%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	3,33%

### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique

