

# AMPLEGEST PROACTIF

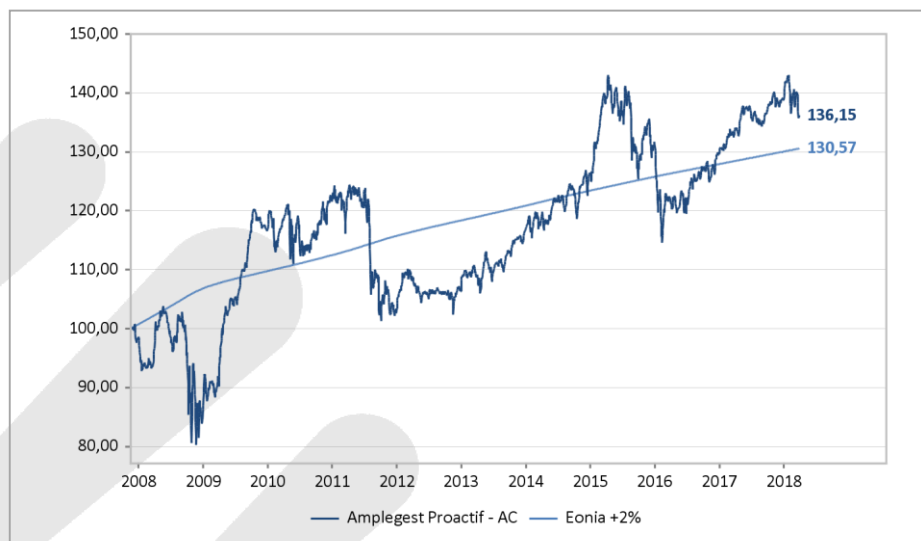
MARS 2018

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 :	50,23 M€	V.L (part AC) :	136,15 €
Performance 2018 :	-1,92%	(part IC) :	112,12 €

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-3,0%	0,1%
3 mois	-1,9%	0,4%
6 mois	-0,6%	0,8%
YTD	-1,9%	0,4%
1 an	1,6%	1,6%
3 ans	-2,3%	5,3%
5 ans	25,1%	9,8%
Création	36,2%	30,6%



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

## 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'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%



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



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

Amplegest Proactif AC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	4,57%	7,03%	9,52%
Ratio de Sharpe	0,51	-0,03	0,26
Max. Drawdown	-5,11%	-19,85%	-22,67%

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.

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

Après le mouvement de panique de février, le marché obligataire a retrouvé ses esprits. Le taux de rendement allemand est retombé à 0,49% soit une hausse de 6 bps sur le trimestre. Mieux encore, comme le montre le graphique ci-dessus, les taux des autres pays de la zone € terminent le trimestre en baisse. A l'instar du rythme de croissance qui devient de plus en plus homogène en zone euro, le mouvement de convergence des taux se poursuit. Dans sa dernière communication, la BCE a été claire : il faut attendre que l'inflation atteigne l'objectif de 2% avant que la question d'une réduction du QE ne soit à l'ordre du jour. Le discours est le même au Japon où la BOJ poursuit son programme d'achat d'obligations. L'inflation n'est pas encore une source d'inquiétude, sauf aux Etats-Unis. Après la forte hausse intervenue fin 2017 et début 2018, les marchés actions poursuivent leur mouvement de correction. Les Etats-Unis ont, en plus, souffert des déboires de Facebook et des tweet de Donald Trump contre Amazon et, par ricochet alimenté le mouvement de baisse des autres marchés. Compte-tenu de la solidité des fondamentaux macroéconomiques, il s'agit probablement d'un ajustement des niveaux de marchés et pas d'un retournement de tendance.

En février votre fonds baisse de 3%.

Les principaux contributeurs négatifs sont : Criteo (-16bps), les banques européennes (-14bps) et notre stratégie vendeuse de duration (-12bps).

Faute d'un retour à meilleure fortune, nous avons vendu les positions tactiques initiées dans la baisse de février pour faire preuve de prudence : le poids actions est ainsi passé à 61% (ajusté des couvertures optionnelles) et le ratio de liquidités à 13%.

Nous n'avons en revanche pas allégé les stratégies alternatives et crédit, moteurs sur lesquels nous conservons un positionnement identique aux mois précédents.

Depuis le début de l'année, votre fonds baisse de 1,9%.

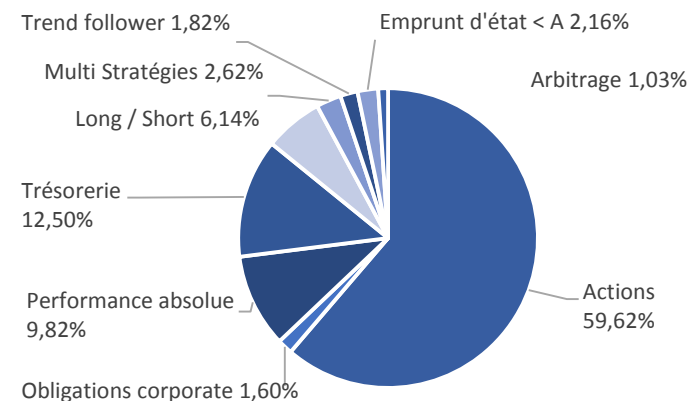
## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Samsung Sp GDR-144A-US	0,05
UNI-GL Alt RPr YAHC	0,03
H2O Multistratégie - I -	0,02
H2O Barry Active Value Fund - D - EUR	0,01
Négatifs	%
Criteo Sponsored American Deposit Share	-0,16
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	-0,15
Amplegest MidCaps - IC -	-0,15
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	-0,14
H2O Barry Short Fund - D - EUR	-0,12

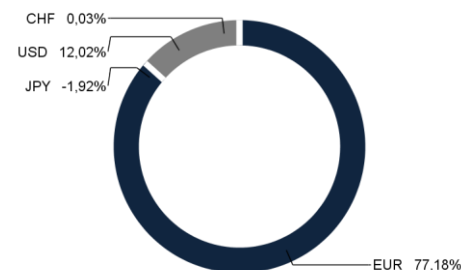
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	6,46%
Amplegest Long Short - IC -	6,14%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,87%
Amplegest MidCaps - IC -	4,86%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	3,62%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Actions : répartition géographique

