

AMPLEGEST PROACTIF

NOVEMBRE 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 : 54,21 M€
 Performance 2018 : -8,00%

V.L (part AC) : 127,70 €
 (part IC) : 105,78 €



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	-0,3%	0,0%
3 mois	-5,8%	0,2%
6 mois	-8,2%	0,4%
YTD	-8,0%	1,1%
1 an	-7,8%	1,2%
3 ans	-5,7%	4,7%
5 ans	10,3%	9,0%
Création	27,7%	31,5%



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 :
 OPC conforme à la directive UCITS V
 Eligibilité PEA : Non
 Valorisation journalière

part AC Code ISIN : FR0010532119
 Part IC Code ISIN : FR0012364933

Code Bloomberg : APROACT FP
 APROACI FP

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%

Amplegest Proactif AC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	6,73%	6,24%	9,39%
Ratio de Sharpe	-1,11	-0,25	0,18
Max. Drawdown	-12,9%	-15,47%	-22,67%

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.

© 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 – S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273 – Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407 – Agrément AMF n° : GP0700044

Faits marquants

Le début de la consolidation ?

La correction violente d'octobre s'est poursuivie pendant les 3 premières semaines de novembre avant que les marchés ne se reprennent. L'analyse du comportement boursier des différentes zones géographiques laissent entrevoir un début de consolidation. Alors que les Pays Emergents sont en chute libre en 2018, ils ont progressé ce mois-ci de 4,1% et surperformé l'indice MSCI World de 2,7 points. A l'inverse, le Nasdaq, seul marché en forte hausse cette année, a subi des prises de bénéfices brutales et baissant jusqu'à 6% au plus fort du mouvement. Seule l'Europe, affectée par le Brexit et la situation italienne, peine à se stabiliser.

Deux événements ont déterminé ce point d'inflexion : à l'approche du G20, Donald Trump a exprimé son optimisme quant à la signature d'un accord commercial gagnant-gagnant avec la Chine, puis Jérôme Powell, le président de la Fed, a laissé entendre que la fin du processus de hausse des taux était, peut-être, plus proche qu'attendue. Ces deux informations sont positives mais leur contour reste encore flou et sont insuffisantes pour ramener la volatilité à des niveaux normaux. Maintenant que la saison des publications de résultats est terminée, les entreprises peuvent à nouveau mettre à exécution leur programme de rachats de titres. A Wall Street le montant global disponible est de 81.0 mds d'USD : compte tenu de la baisse des cours, les sociétés vont-elles profiter de l'opportunité ?

En novembre, le fonds baisse de 0,3%.

Les actions expliquent la totalité de la contreperformance ce mois-ci.

Les valeurs parapétrolières contribuent négativement à hauteur de 55bps ce mois-ci dans le sillage de la baisse des cours du pétrole.

Le fonds bénéficie de son exposition émergente et japonaise ce mois-ci qui contribuent positivement pour 54bps. Au sein de la poche actions, il été décidé de vendre la position en Avast, après un gain de 25%.

Nous avons également allégé nos positions en parapétrolières et liquidé celles en Tencent et TSMC afin de limiter l'impact des rotations sectorielles dans des marchés volatils

A l'inverse, nous avons renforcé le tracker CSI300, le tracker Oil & Gas européen et initié des positions en trackers indiciaires S&P500 et Nasdaq 100.

Enfin, nous avons réduit notre position vendeuse de durée sur les emprunts d'état des pays développés.

Depuis le début de l'année, le fonds baisse de 8%.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Comgest Growth Japan - I - (260)	0,12
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies - I2 - (260)	0,11
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	0,09
Tencent Unsp ADR	0,09
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	0,07

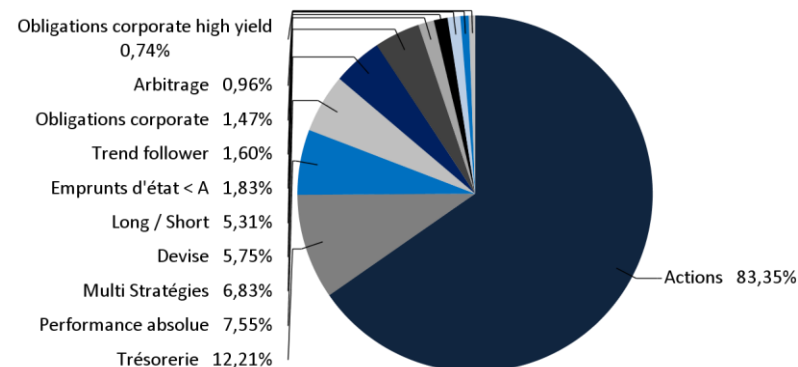
Négatifs	%
TechnipFMC Rg	-0,25
Baker Hughes-A Rg	-0,17
Schlumberger	-0,13
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,13
Amplegest MidCaps - IC -	-0,09

Portefeuille

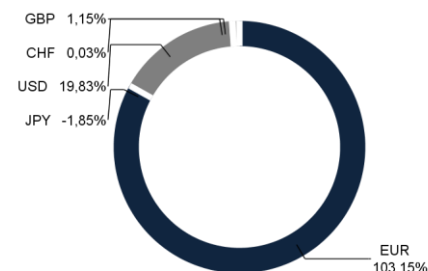
Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	5,31%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,35%
H2O Barry Short Fund - D - EUR (260)	3,95%
Amplegest MidCaps - IC -	3,88%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I - (260)	3,74%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

