

## Présentation du Fonds

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.

Actif Net : 58,89 M€ (30/01/2015)

Valeur Liquidative de la part AC au 30/01/2015 : 130,94€

### Gérant du fonds :



**Xavier d'ORNELLAS**

x.dornellas@amplegest.com

☎ 01 40 67 08 49

### Co-gérant :



**Ivan PETIT**

i.petit@amplegest.com

☎ 01 40 67 08 40

## Performances

	Fonds	Indice
1 mois	+3,62%	+0,16%
2015 YTD (30/01/2015)	+3,62%	+0,16%
2014	+8,12%	+2,12%
2013	+9,93%	+2,11%
2012	+3,19%	+2,26%
2011	-15,23%	+2,90%
2010	+3,93%	+2,46%
2009	+34,51%	+2,76%
2008	-11,78%	+6,03%
Création (nov. 2007)	+30,94%	+23,62%



## Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	8,25%	6,90%	5,69%
Volatilité du benchmark	0,08%	0,03%	0,03%
Ratio de sharpe	7,13	1,44	1,59
Alpha	6,26%	5,97%	4,31%

## Performances mensuelles

	Janv.	Fev.	Mars.	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2011	-0,22%	0,48%	0,40%	1,54%	-0,19%	-0,98%	-3,77%	-7,13%	-5,95%	3,80%	-3,64%	-0,16%
2012	4,28%	1,96%	-1,13%	-1,07%	-0,95%	-1,02%	1,29%	-0,53%	0,49%	-1,25%	1,00%	0,23%
2013	2,47%	0,60%	-0,69%	0,03%	2,29%	-1,79%	1,14%	-0,48%	2,47%	2,01%	0,63%	0,93%
2014	0,22%	2,14%	-0,76%	-0,55%	2,19%	0,70%	0,53%	0,92%	0,32%	-0,22%	2,06%	0,33%
2015	3,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.  
 La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis.

## La vie du fonds en Janvier

Le fait majeur de ce début d'année est l'annonce des modalités techniques du QE européen qui démarrera en mars.

L'enveloppe globale des rachats d'actifs, dette privée et dette publique sera au minimum de 1140 milliards d'euros, un montant bien supérieur aux attentes du marché. Cette action a eu comme effet immédiat un retour des flux acheteurs en Europe. L'Europe a fortement progressé : +6,52% pour l'Eurostoxx 50 et +7,76% pour le CAC40. Baisse du pétrole et probabilité d'une remontée des taux aux Etats-Unis ont accéléré le mouvement de dépréciation de l'euro contre dollar. Si l'indice S&P 500 cède 3,10% en dollar il progresse de 3,87% en euro et contribue positivement à la performance du fonds. Le marché japonais continue de s'apprécier (+1,28% pour le Nikkei) et les émergents consolident (+0,55% pour le MSCI Emerging Markets en dollar).

Nous avons, au cours du mois, effectué une rotation géographique importante : nous avons progressivement réduit la part actions américaines de 3% (vente de trackers indiciels S&P 500) ainsi que la part actions émergentes de 4%. A l'inverse, nous avons renforcé nos positions européennes de 10%, de manière tactique (dérivés indiciels) et structurelle (petites et moyennes capitalisation et le fonds Pergam Rising Dividend pour jouer la thématique du rendement sur dividende). Enfin, nous avons complété notre exposition aux actions japonaises d'environ 1%. Dans la poche gestion alternative, nous avons arbitré le fonds AFIM Melanion Dividend pour John Locke Equity Market Neutral.

Au 30 janvier, le fonds est investi à 75% en actions.

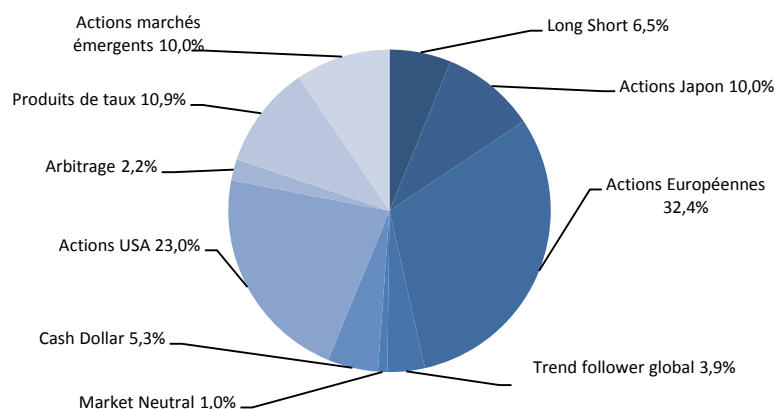
Au cours du mois, votre fonds a progressé de 3,62%.

## Structure du portefeuille

### Principales lignes

Actif	Perf.	Poids
Betamax Europe - I - (XPAR)	+7,29%	6,02%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC - (XPAR)	-0,93%	5,39%
Polar Capital North American Fund USD - I - (XDUB)	-3,79%	5,36%
Union Dollar Cash	+0,01%	5,33%
Pergam Rising Dividend - IC -	+6,30%	5,1%

### Composition



## Contribution de performance du 31/12/2014 au 30/01/2015

### Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Betamax Europe - I -	0,34%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	0,33%
Union Dollar Cash	0,30%
AXA Rosemberg US Equity Alpha - B -	0,27%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	0,26%
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	0,25%

### Contributeurs négatifs

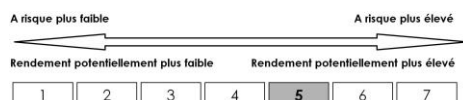
Actif	Contribution relative abs.
Capital International Japan Equity - X -	-0,07%
iShares SMI CHF - R -	-0,05%
AFIM Melanion Dividendes -A-	-0,02%
Axiom Obligataire C	-0,01%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	-0,01%
HMG Globetrotter - C -	-0,00%

Contribution de la ligne à la performance du fonds telle que la somme des contributions des performances de l'ensemble des lignes du portefeuille correspond à la performance du fonds (base 100)

Valeur liquidative de la part AC au 30/01/2015 : 130,94€

Création : 15/11/2007  
 Part AC - FR0010532119  
 Code ISIN : Part IC - FR0012364933  
 Part NC - FR0011185024

Classification : FCP Diversifiés  
 Eligible Assurance-Vie  
 Placement recommandé 5 ans



Actif Net : 58,89 M€ au 30/01/2015

Frais de gestion : Part AC - 2,00%  
 Part IC - 1,00%  
 Part NC - 0,10%

Commission de performance : 18 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà de l'Eonia +2%

Frais souscriptions : -3% max  
 Frais rachats : -0%  
 Cut-Off : 12h00 Règlement : J+3

Dépositaire/Centralisateur :  
 RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE S.A.  
 ☎ 01 70 37 85 36

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris  
 ☎ 01 40 67 08 40  
[www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)  
 S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273  
 Société de gestion agréée par l'AMF le 2 Octobre 2007 - GP07000044

Relations Investisseurs :  
 Arnaud de LANGAUTIER  
 ☎ 01 40 67 08 52  
[a.delangautier@amplegest.com](mailto:a.delangautier@amplegest.com)  
 Valeurs liquidatives : [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com) - Sites d'informations financières

Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Amplegest décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponible auprès d'Amplegest.