



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.

La part investie en actions pourra varier de 0 à 100%.

Actif Net : 63,42 M€ (30/04/2015)

Valeur Liquidative de la part AC au 30/04/2015 : 138,21€

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

Données quantitatives

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	-0,80%	+0,16%
2015 YTD (30/04/2015)	+9,38%	+0,64%
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)	+38,21%	+24,21%

Evolution de la performance depuis la création



Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	8,54%	6,9%	5,69%
Volatilité du benchmark	0,05%	0,03%	0,03%
Ratio de sharpe	4,54	1,18	1,59
Alpha	7,53%	6,04%	4,33%

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%	4,06%	2,26%	-0,80%	-	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis.

Faits marquants en Avril

Les dernières statistiques de conjoncture américaine ont semé le doute dans les esprits.

Le ralentissement apparent de l'activité au 1^{er} trimestre et des chiffres de l'emploi en demi-teinte ont conduit nombre d'investisseurs à penser que la hausse des taux de la FED sera retardée de plusieurs mois. Ce flottement a eu comme conséquence immédiate une forte correction du dollar contre Euro. Conjugée à un rebond du prix du baril, la baisse du dollar a entraîné dans son sillage les marchés européens, actions et obligations. Les craintes concernant la Grèce et les élections au Royaume Uni n'ont fait qu'augmenter la volatilité, notamment sur les taux souverains.

Nous pensons que ces statistiques américaines ne sont que le résultat de vents contraires ponctuels. Les deux indicateurs que nous suivons attentivement, inscriptions hebdomadaires au chômage et indice composite de la FED de Richmond restent bien orientés : nous demeurons confiants dans les perspectives de l'économie américaine. De même, le potentiel des actions européennes est loin d'être épuisé. La correction en cours est technique, non pas fondamentale, et offre un point d'entrée. Les valorisations sont revenues à des niveaux cohérents avec la position dans le cycle économique, alors même que la croissance des résultats des entreprises retrouve du momentum.

Suivant notre modèle d'allocation, nous avons réduit notre exposition aux actions américaines de 5% en soldant notre position en trackers S&P 500. Nous avons allégé tactiquement de 5% les actions européennes, en vendant un tracker DAX, l'indice le plus sensible aux variations de l'euro/dollar. Dans la poche de gestion alternative, nous avons arbitré nos positions « market neutral » pour renforcer Next AM Tendence Finance, fonds de « trend picking ». Enfin nous avons effectué un mouvement tactique d'achat de Dollar contre Euro que nous avons clôturé en cours de mois avec un gain de 0,15%.

Au 30 avril, votre fonds est investi à hauteur de 78% en actions, 34% en actions européennes, 19% en actions américaines, 15% en actions japonaises et 10% en actions émergentes.

En avril, votre fonds recule de -0,80%.

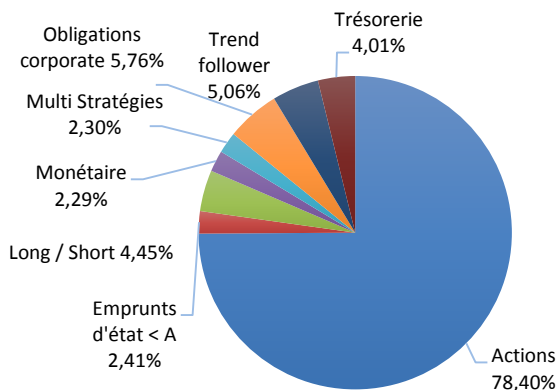
Structure du portefeuille

Principales lignes

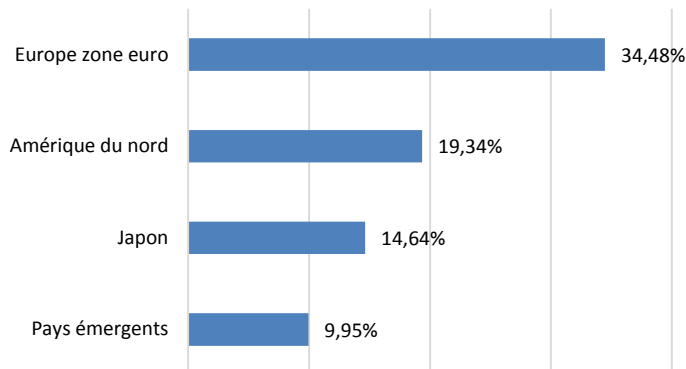
Actif	Perf.	Poids
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	+0,43%	5,73%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	+1,45%	5,35%
Polar Capital North American Fund USD - I -	-1,34%	5,34%
Next AM Fund - Tendence Finance - A -	-2,72%	5,06%
Pergam Rising Dividend - IC -	+0,46%	5,05%



Répartition par classes d'actifs



Répartition géographique poche actions



Contributions à la performance du 31/03/2015 au 30/04/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Capital International Japan Equity - X -	0,10%
Betamax Europe - I -	0,10%
Comgest Growth Latin America	0,09%
Amplegest Mid Caps IC	0,08%
Avaron Emerging Europe -E-	0,08%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Polar Capital North American Fund USD - I -	-0,24%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	-0,17%
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	-0,13%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-0,12%
Comgest Japan	-0,10%

Contributions à la performance du 31/12/2014 au 30/04/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Betamax Europe - I -	0,72%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	0,54%
Comgest Japan	0,54%
Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller	0,47%
Compies - A2 Hedged	0,46%
Pergam Rising Dividend - IC -	0,46%

Contributeurs négatifs

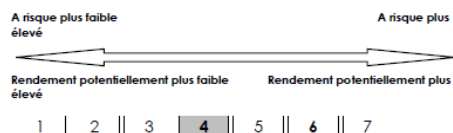
Actif	Contribution relative abs.
Ose Pharma	-0,12%
Lyxor ETF Dax	-0,09%
iShares SMI CHF - R -	-0,06%
AFIM Melanion Dividendes - A -	-0,03%
SPGB 1,6% 30/04/2025	-0,10%
Btp 2,5% 01/12/2024 (I)	-0,04%

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 30/04/2015 : 138,21€

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 : 63,42 M€ au 30/04/2015

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

AMPEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris
 ☎ 01 40 67 08 40
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
 Valeurs liquidatives : 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.

Ce document étant la propriété d'Amplegest, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Amplegest.