



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 : 62,82 M€ (29/05/2015)

Valeur Liquidative de la part AC au 29/05/2015 : 140,16€

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	+1,41%	+0,15%
2015 YTD (29/05/2015)	+10,92%	+0,79%
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)	+40,16%	+24,40%

Evolution de la performance depuis la création



Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	8,70%	6,9%	5,69%
Volatilité du benchmark	0,05%	0,03%	0,03%
Ratio de sharpe	4,02	1,18	1,59
Alpha	4,17%	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%	1,41%	-	-	-	-	-	-	-

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 Mai

Une fois n'est pas coutume, les marchés obligataires européens ont connu une correction au sens propre du terme. L'aberration à la fois économique et financière d'emprunts d'Etats à échéance 10 ans offrant des taux réels nuls a été rectifiée : avec un rendement de 0,56% pour le Bund et 0,86% pour l'OAT à 10 ans, les marchés, compte-tenu d'une inflation faible et des interventions de la BCE, sont revenus à des prix d'équilibre à court terme. Si des taux aussi bas sont pain béni dans le cycle en cours de désendettement, ils rendent les portefeuilles obligataires particulièrement vulnérables aux moindres variations de cours. Le 31 mars, le 10 ans allemand offrait un rendement à maturité de 0,18% : l'investisseur qui aurait acheté ce jour-là afficherait une perte en capital de 2,90% et, sans même tenir compte de l'inflation, devrait attendre 17 ans pour récupérer le capital investi. Pendant la même période, l'indice Stoxx 600 a perdu 0,90% mais offre un rendement sur dividende de 2,5%. Le dividende a progressé, en France, de plus de 5% en moyenne sur une période d'observation de 150 ans.

Dans cet environnement, nous conservons nos orientations stratégiques : surpondération des actions zone euro et Japon, prudence vis-à-vis des pays émergents et portefeuilles obligataires à durée courte.

Notre analyse tactique nous conduit à demeurer surexposés aux actions européennes et japonaises ainsi qu'au dollar américain. A la lecture des résultats des élections locales en Espagne, nous avons vendu le tracker IBEX. Aux Etats-Unis, nous avons réduit la position en grandes capitalisations. Dans la poche obligataire, à la faveur de la correction nous avons arbitré nos positions en 10 ans espagnol et Italien pour renforcer notre exposition au Portugal. Notre scénario de convergence des taux des pays d'Europe du sud vers l'Allemagne ou la France reste inchangé. Toujours positifs sur les financières, nous avons renforcé nos positions en Subordonnées Financières.

Au 29 mai, votre fonds est exposé à hauteur de 78,8% aux actions : 38,5% en actions européennes, 17% en actions américaines, 14% en actions japonaises et 9% en actions émergentes. La poche taux constitue près de 10% de l'actif.

En mai, votre fonds progresse de 1,41%.

Structure du portefeuille

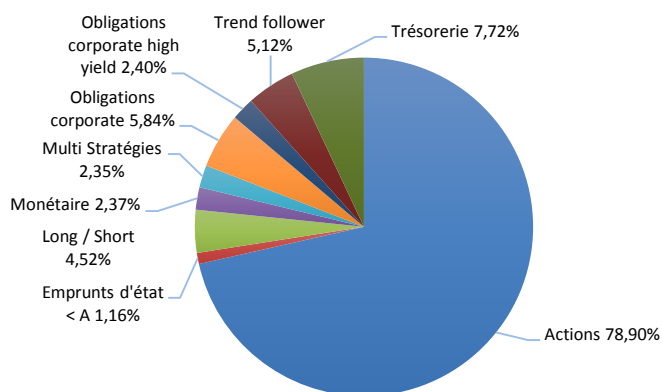
Principales lignes

Actif	Performance	Poids
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	-2,43%	5,78%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	+1,68%	5,63%
Polar Capital North American Fund USD - I -	+1,87%	5,63%
Pergam Rising Dividend - IC -	+4,09%	5,32%
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	+0,00%	5,12%

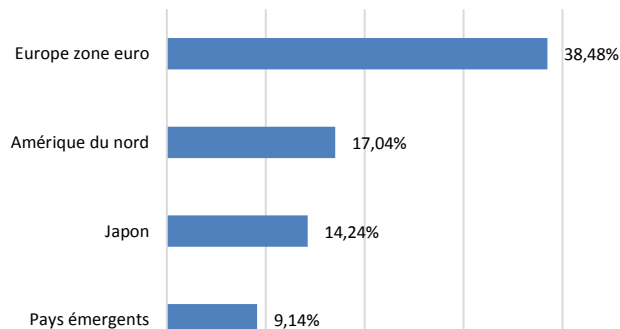
Ce document étant la propriété d'Amplegest, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Amplegest.



Répartition par classes d'actifs



Répartition géographique poche actions



Contributions à la performance du 30/04/2015 au 29/05/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,15%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,14%
Pergam Rising Dividend - IC -	0,14%
Capital International Japan Equity - X -	0,13%
Amplegest Midcaps - IC -	0,10%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Avaron Emerging Europe - E -	-0,03%
Comgest Growth Latin America	-0,02%
Btp 2,5% 01/12/2024	-0,02%
Lyxor ETF Ib Nav ETF	-0,02%
SPGB 1,6% 30/04/2025	-0,02%

Contributions à la performance du 31/12/2014 au 29/05/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Betamax Europe - I -	0,86%
Pergam Rising Dividend - IC -	0,65%
Comgest Japan	0,63%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	0,63%
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,62%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Lyxor ETF Dax	-0,09%
Ose Pharma	-0,09%
iShares SMI CHF - R -	-0,06%
Btp 2,5% 01/12/2024	-0,06%
SPGB 1,6% 30/04/2025	-0,04%
iShares SMI CHF - R -	-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 29/05/2015 : 140,16€

Actif Net : 62,82 M€ au 29/05/2015

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris

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

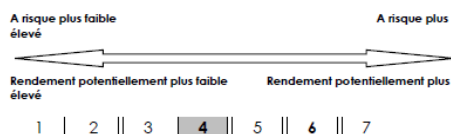
Frais de gestion : Part AC - 2,00%
 Part IC - 1,00%
 Part NC - 0,10%
 Commission de performance : 18 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà de l'Eonia +2%

☎ 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

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

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

Relations Investisseurs :
 Arnaud de LANGAUTIER
 ☎ 01 40 67 08 52
a.delangautier@amplegest.com
 Valeurs liquidatives : www.amplegest.com - Sites d'informations financières



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

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.