



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 : 51,75 M€ (31/08/2015)

Valeur Liquidative de la part AC au 31/08/2015 : 132,34€

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	-4,88%	+0,16%
2015 YTD (31/08/2015)	+4,73%	+1,28%
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)	+32,34%	+25,00%

Evolution de la performance depuis la création



Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	10,51%	6,9%	5,69%
Volatilité du benchmark	0,04%	0,03%	0,02%
Ratio de sharpe	0,60	1,18	1,59
Alpha	3,47%	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%	-2,86%	2,19%	-4,88%	-	-	-	-

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 Août

Le seul fait marquant du mois est la remontée brutale de l'aversion au risque après la dévaluation surprise du Yuan. Aveu d'impuissance ? Le ralentissement de l'activité manufacturière masque le dynamisme des services, moteurs d'une économie moderne. Dans cette longue marche, le Yuan doit devenir une monnaie librement convertible. Proche de son bas de cycle, la Chine a les armes pour relancer l'activité. La chute des matières premières est un phénomène de désinflation (pas de déflation) qui profite aux économies développées. Plus de volatilité, certes, mais les ingrédients pour un bear market ne sont pas réunis.

Notre grille d'allocation surpondère la zone euro et le Japon. En Europe, nous avons renforcé les mid-caps qui, à ce stade du cycle, surperforment toujours et nous conservons notre exposition aux banques. Le Japon reste sous-évalué alors que les marges des entreprises augmentent. Nous avons renforcé les valeurs de l'économie de la connaissance. Le thème du pricing power reste porteur : la capacité à imposer ses prix protège de la déflation comme de l'inflation. Dans les pays émergents, nous sommes concentrés dans les pays d'Asie présents dans les nouvelles technologies et l'Europe de l'Est (hors Russie) qui est dans la roue de la zone euro (exposition en partie couverte pour limiter la volatilité du portefeuille). Nous avons coupé une partie de notre exposition tactique au dollar.

Après avoir désensibilisé le portefeuille plusieurs fois, nous avons remonté le poids des actions à la fin du mois à près de 73% du fonds. Dans ces marchés volatiles, nous menons une gestion active de nos positions indicelles.

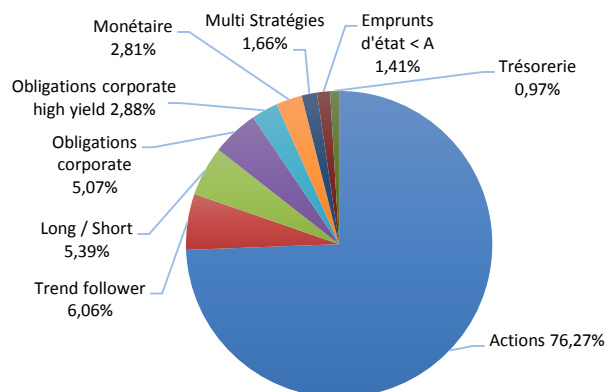
Structure du portefeuille

Principales lignes

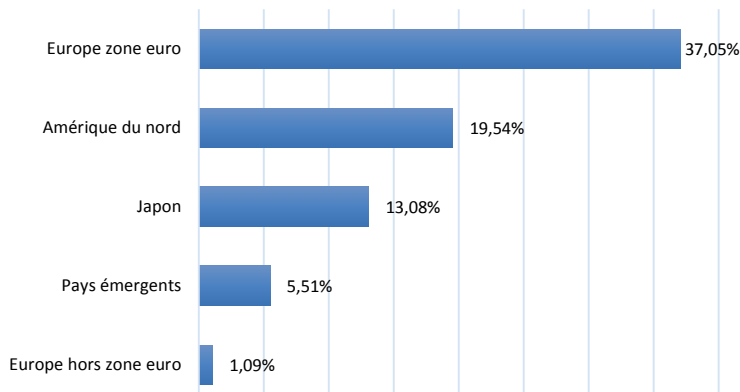
Actif	Performance	Poids
Amplegest Pricing Power IC	-6,87%	6,74%
Polar Capital North American Fund USD - I -	-5,08%	6,4%
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	-0,28%	6,06%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-5,75%	6,06%
Amplegest Mid Caps IC	-3,17%	5,44%



Répartition par classes d'actifs



Répartition géographique poche actions



Contributions à la performance du 31/07/2015 au 31/08/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Renault	0,04%
Google A	0,02%
Bnp Paribas	0,01%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-0,37%
Polar Capital North American Fund USD - I -	-0,35%
Amplegest Pricing Power IC	-0,31%
Aberdeen Global Japanese Smaller Companies - I - 2	-0,31%
Capital International Japan Equity - X -	-0,28%

Contributions à la performance du 31/12/2014 au 31/08/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Amplegest Mid Caps IC	0,54%
Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller Compies -	0,41%
A2 Hedged	0,40%
Betamax Europe - I -	0,40%
Comgest Japan	0,35%
Natixis International Funds (Lux) I SICAV - Harris	0,28%
Associates U.S. Equity Fund - I/A -	0,28%

Contributeurs négatifs

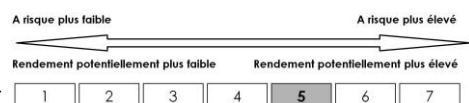
Actif	Contribution
Comgest Growth Latin America	-0,18%
Aberdeen Global Japanese Smaller Companies - I - 2	-0,16%
Lyxor ETF Dax	-0,08%
Ose Pharma	-0,06%
Most Diversified Portfolio SICAV – TOBAM Anti-Benchmark US Equity –AC-	-0,05%

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 31/08/2015 : 132,34€

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 : 51,75 M€ au 31/08/2015

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
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.