

# AMPLEGEST PROACTIF

NOVEMBRE 2015

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%.

Encours : 49,73 M€

Performance 2015 : 7,15%

V.L (part AC) : 135,40 €

(part IC) : 109,11 €



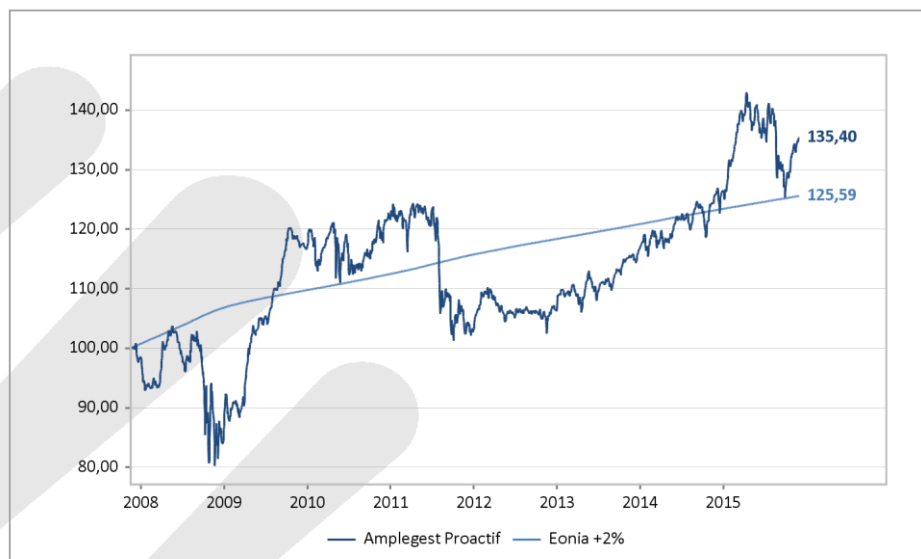
**Xavier d'ORNELLAS**  
x.dornellas@amplegest.com  
01 40 67 08 49



**Ivan PETIT**  
i.petit@amplegest.com  
01 80 50 57 04

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,1%	0,2%
3 mois	2,2%	0,5%
6 mois	-3,4%	1,0%
YTD	7,2%	1,8%
1 an	7,5%	1,9%
3 ans	27,6%	6,3%
5 ans	14,9%	11,9%
Création	35,4%	25,6%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	8,8%	6,6%	10,3%
Ratio de Sharpe	0,86	1,27	0,29
Max. Drawdown	-12,3%	-12,3%	-22,7%

## Caractéristiques

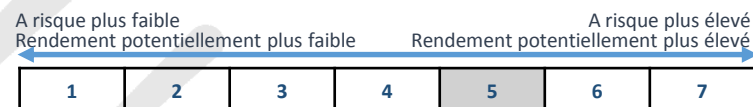
Date de création : novembre 2007  
Classification AMF : Diversifiés  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Eligibilité PEA : Non  
Valorisation journalière

part AC Code ISIN  
FR0010532119  
Part IC Part IC  
FR0012364933

Durée de placement recommandé : 5 ans  
Indice de référence: Eonia +2%

Code Bloomberg  
APROACT 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'Eonia +2%  
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0%  
Minimum souscription initial part IC : 10 000€  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3  
Etablissement Centralisateur : RBC



Pour plus d'information :  
[www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)

Amplegest

73 boulevard Haussmann  
75008 Paris

+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



## Faits marquants

Les derniers chiffres de conjoncture publiés en Chine confortent notre analyse. Le pays est en bas de cycle, moment opportun pour mettre en place des mesures de relance et démarrer une politique monétaire accommodante. Allègements fiscaux et réduction des réserves obligatoires des banques par la PBOC sont les premières décisions annoncées. Pour l'Europe, le Japon et les pays asiatiques (et, dans une moindre mesure, pour les autres pays émergents) qui sont très exposés à la Chine, c'est une excellente nouvelle alors même que les banques centrales mènent une politique monétaire très agressive pour stimuler l'activité économique. Qui plus est, les marges des entreprises bénéficient de la baisse du prix des matières premières. Nous surveillons de près les indices d'inflation qui pourraient rebondir maintenant que les cours des « commodities » se sont stabilisés.

Dans notre allocation actions, nous surpondérons l'Europe et le Japon. Nous avons progressivement renforcé les actions européennes au travers du fonds Amplegest Pricing Power et Eutelsat, et pris nos bénéfices sur Renault et BNP Paribas. Nous avons réduit encore notre exposition aux Etats-Unis de 3%. L'activité économique y est robuste mais la Fed va entamer un cycle de resserrement monétaire. Dans les pays émergents, nous privilégions l'Asie, où nous avons augmenté notre exposition de 2,4% et nous restons investis en Europe émergente qui est dans la roue de la zone euro. Dans la partie taux nous conservons notre exposition aux titres d'Etat des pays périphériques et aux obligations du secteur financier. Tactiquement, nous avons profité de replis pour construire une position acheteuse sur le CAC40 et nous avons conservé nos expositions au dollar américain et aux actions japonaises. Au cours du mois, les positions tactiques ont contribué à hauteur de 38 bps à la performance.

Au 30 novembre, votre fonds est investi à hauteur de 76% en actions (32,5% Europe zone euro, 17,5% aux Etats-Unis, 14,4% au Japon et 11,6% dans la zone émergente).

Votre fonds progresse de 2,1% au cours du mois et de 7,2% depuis le début de l'année.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Pricing Power IC	0,35
Comgest Japan	0,32
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,32
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,28
Amplegest MidCaps IC	0,24

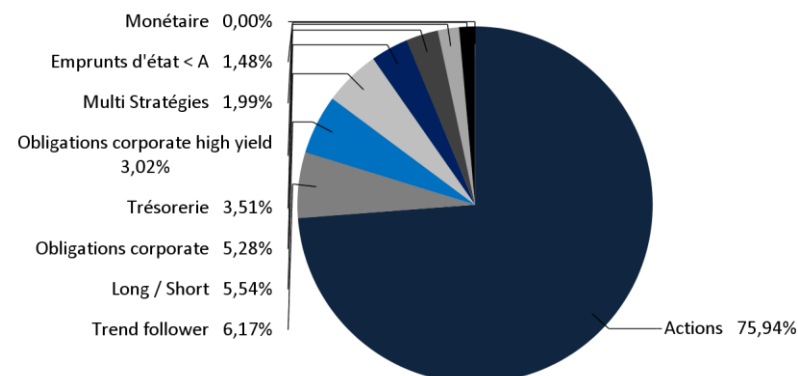
Négatifs	%
Banca Monte dei Paschi	-0,12
Eutelsat Comms	-0,07
Adecco	-0,04
Oyster Flexible Credit - Class	-0,04
Next Am Fund – Tendance Finance – A -	-0,02

## Portefeuille

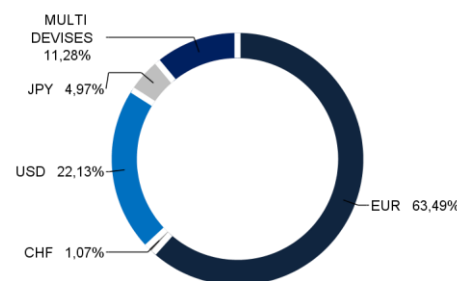
### Principales lignes

	Poids
Amplegest Pricing Power IC	8,95%
Polar Capital North American Fund USD - I -	6,19%
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	6,17%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	6,14%
Amplegest MidCaps IC	6,11%

### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Actions : répartition géographique

