

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 : 46,96 M€

Performance 2015 : 4,08%

V.L (part AC) : 131,51 €

(part IC) : 106,05 €



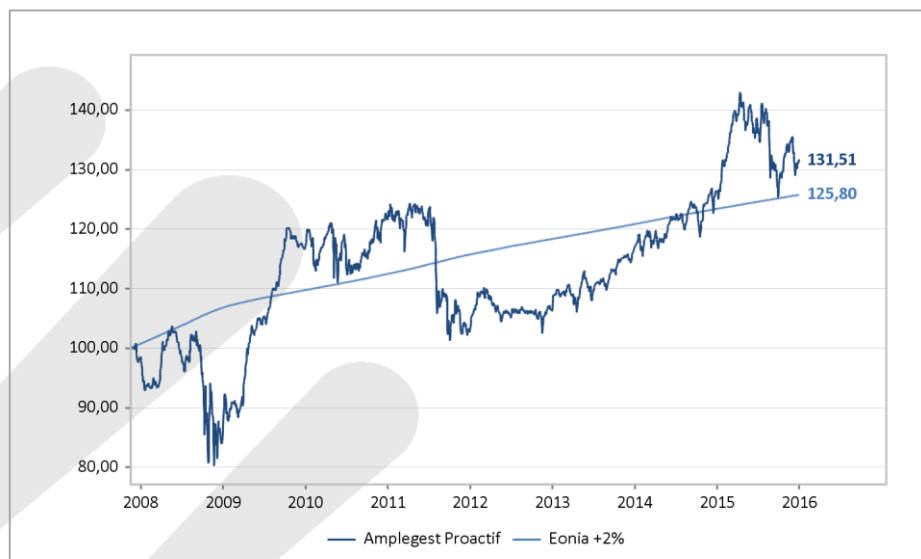
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amplegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-2,9%	0,2%
3 mois	4,4%	0,5%
6 mois	-3,4%	1,0%
YTD	4,1%	1,9%
1 an	4,1%	1,9%
3 ans	23,7%	6,3%
5 ans	8,2%	11,9%
Création	31,5%	25,8%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	10,3%	7,8%	12,3%
Ratio de Sharpe	0,41	0,83	0,21
Max. Drawdown	-12,3%	-12,3%	-22,7%

Caractéristiques

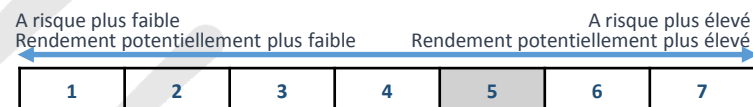
Date de création : novembre 2007
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCIT IV
Eligibilité PEA : Non
Valorisation journalière

part AC
Part IC

Code ISIN
FR0010532119
FR0012364933

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



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

Pour plus d'information :
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

L'évènement du mois de décembre 2015, bien que totalement anticipé par les marchés, est la première hausse des taux de la Fed, 8 ans après le début de la crise. Janet Yellen a donné aux investisseurs ce qu'ils attendaient. Tout d'abord de la visibilité puisque cette décision s'accompagne d'un discours très prudent sur l'évolution probable de la politique monétaire : le robinet des liquidités sera refermé très progressivement. Si le discours accompagnant cette décision a rassuré, (remontée progressive et lente des taux, perspectives positives de l'économie américaine, impact limité des risques extérieurs, notamment la Chine), les marchés ont fini le mois en nette baisse. L'effondrement du prix des matières premières, en particulier le pétrole est compris comme un signe d'une détérioration plus profonde de la conjoncture économique mondiale.

Le déroulé de l'année 2015 nous conforte dans notre scénario macro-économique de moyen terme : croissance solide aux USA, amélioration de la conjoncture en Europe, reprise lente au Japon et un trou d'air chinois que nous analysons comme un bas de cycle. Dans nos portefeuilles nous continuons de surpondérer Europe et Japon. Sans être négatifs, nous sous-pondérons les Etats-Unis du fait d'un potentiel de performance limité. Dans les marchés émergents, nous nous concentrons en Chine et certains pays d'Asie. Nous avons une petite exposition à l'Europe émergente qui est dans la roue de la zone euro. Sur les marchés, la situation s'est révélée beaucoup plus compliquée à gérer. 2015 a connu une série de retournements de tendance brutaux. Le scénario de l'alignement des planètes en Europe a d'abord été remis en question par les hésitations de la FED. Puis le changement surprise de politique de change du RMB a relancé la peur de la déflation. Enfin, un nouvel effondrement du pétrole a transformé les effets positifs du contre-choc pétrolier en un motif d'aversion au risque. Si la diversification a permis de réduire les risques fondamentaux, elle n'a pas protégé contre la remontée des corrélations entre classes d'actifs et zones géographiques pendant les phases de correction des marchés. Cette évolution nous a conduit à mener une gestion plus tactique du fonds.

Au cours du mois, nous avons renforcé les actions américaines de 1,5%, par l'achat de Yahoo, pour ajuster l'exposition à notre grille d'allocation. Nous avons, au début du mois, réduit notre surexposition (5% de l'actif) aux actions japonaises. En fin de mois, nous avons remonté cette position tactique de moitié pour 2,5% du fonds. Sur les actions européennes nous avons effectué plusieurs allers-retours tactiques sur les indices CAC40 et Eurostoxx 50. Enfin, nous avons clôturé notre position à terme, 4% de l'actif, dollar US contre €.

Ces opérations tactiques, génèrent au mois de décembre un gain de 7 bps et de 170 bps en 2015.

Au 31 décembre, votre fonds est investi à hauteur de 70,3% en actions : 19,1% américaines, 28,5% européennes, 12,4% japonaises et 10,3% émergentes.

Votre fonds progresse de -2,9% sur le mois et +4,1% sur l'année 2015.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Comgest Japan - I -	0,07
Amplegest MidCaps IC	0,06
Eutelsat Comms	0,02

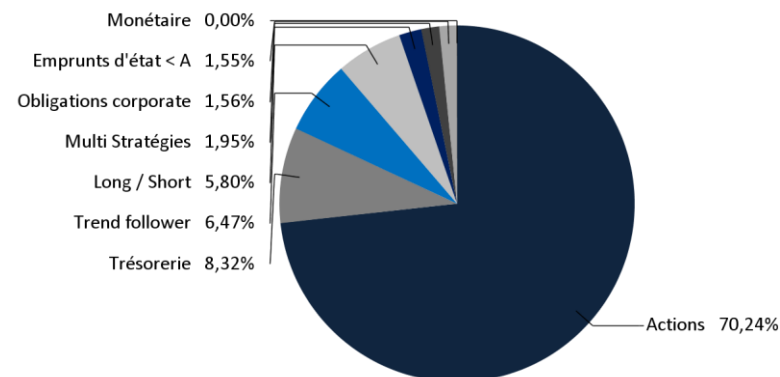
Négatifs	%
Legg Mason ClearBridge US Aggr	-0,34
Amplegest Pricing Power IC	-0,28
Comgest Japan	-0,25
Gavekal Asian Opps UCITS – A -	-0,19
Banca Monte dei Paschi	-0,17

Portefeuille

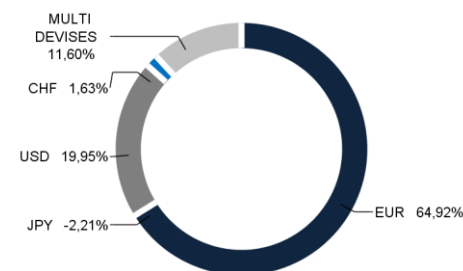
Principales lignes

	Poids
Amplegest Pricing Power IC	9,18%
Amplegest MidCaps IC	6,54%
Next AM Fund - Tendance Finance - A -	6,47%
Polar Capital North American Fund USD - I -	6,3%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	6,15%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

