

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 : 39,33 M€

Performance 2016 : -6,91%

V.L (part AC) : 122,42 €

(part IC) : 98,79 €



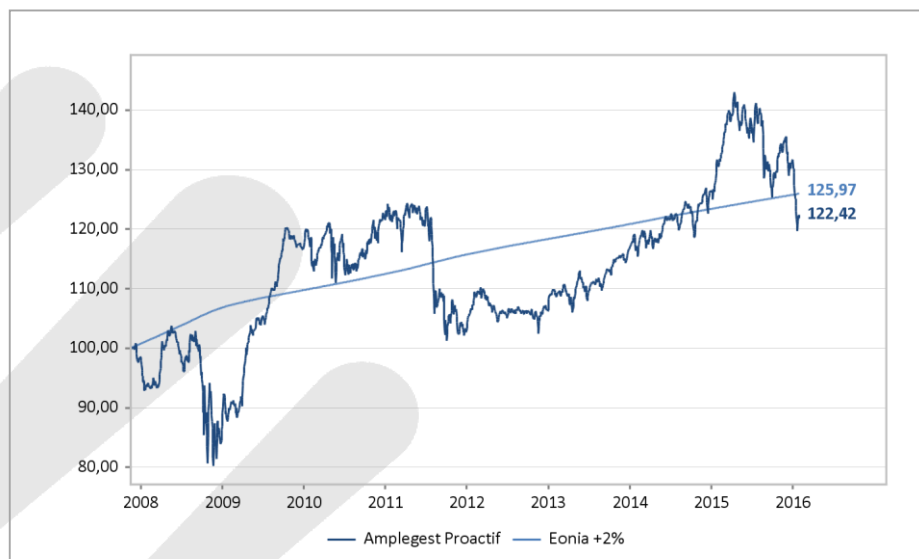
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amplegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-6,9%	0,1%
3 mois	-7,8%	0,5%
6 mois	-12,0%	0,9%
YTD	-6,9%	0,1%
1 an	-6,4%	1,9%
3 ans	12,4%	6,2%
5 ans	1,0%	11,8%
Création	22,4%	26,0%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	9,34%	7,00%	10,33%
Ratio de Sharpe	-0,68	0,56	0,16
Max. Drawdown	-16,31%	-16,31%	-22,67%

Caractéristiques

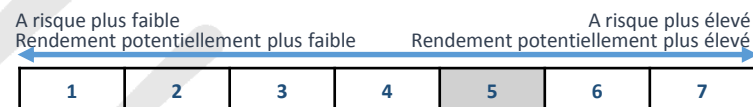
Date de création : novembre 2007
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCIT IV
Eligibilité PEA : Non
Valorisation journalière

part AC Code ISIN
Part IC FR0010532119
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

Amplegest

73 boulevard Haussmann
75008 Paris

+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



Faits marquants

Après un mois de décembre 2015 très négatif, les marchés ont poursuivi leur mouvement de correction. Les catalyseurs de la baisse sont les mêmes : la situation chinoise et l'effondrement des matières premières. A court terme, le sujet de fond reste l'évolution de la liquidité mondiale alors que les perspectives économiques perdent en visibilité. Le vrai risque vient des Etats-Unis où, après 8 ans d'expansion, le cycle de croissance touche à sa fin. Les conditions de financement se font plus dures en même temps que les salaires augmentent. Les marges des entreprises baissent, la croissance des résultats n'est plus au rendez-vous. Le marché américain est bien valorisé et pourrait décevoir. Les deux zones privilégiées sont l'Europe et le Japon où les conditions macro et micro économiques sont favorables. Les banques centrales ont encore de la marge de manœuvre pour réorienter les investisseurs vers les actifs risqués.

Nous restons prudents pour le moment. Une fois le prix du pétrole et les taux de change stabilisés, nous pourrions réorienter nos investissements vers des valeurs dites « value », plus sensibles au cycle économique. Nous n'avons pas augmenté l'exposition aux actifs risqués, actions et obligations High Yield, mais simplement réalisé des arbitrages au sein du portefeuille.

En début de mois, face à la volatilité des marchés, nous avons coupé la position actions qui est passée de 70 à 53% du fonds. L'essentiel de cette réduction a porté sur les actions européennes, zone géographique qui, structurellement amplifie les corrections de marchés. Dans le même esprit, nous avons réduit le risque global du portefeuille en vendant nos principales lignes crédit ainsi que notre exposition aux emprunts d'Etats périphériques (Portugal 10 ans). Dans la poche de gestion alternative, nous avons diminué notre position en fonds de suivi de tendance.

En milieu de mois, nous avons progressivement réinvesti en actions pour finir le mois exposés à 66,4%. Fin janvier, nous avons profité de la forte correction d'Amazon, suite à la publication de ses résultats du 4^{ème} trimestre, pour construire un début de ligne de 1%.

Les différentes opérations tactiques menées au cours du mois ont pénalisé la performance de 0,25%.

A fin janvier, l'exposition actions du fonds est de 66,4%. L'Europe constitue 27,3% du portefeuille, les Etats-Unis, 18,4%, le Japon, 10,9% et les pays émergents, 9,8%.

En janvier, votre fonds a baissé de 6,91%.

Contributeurs à la performance

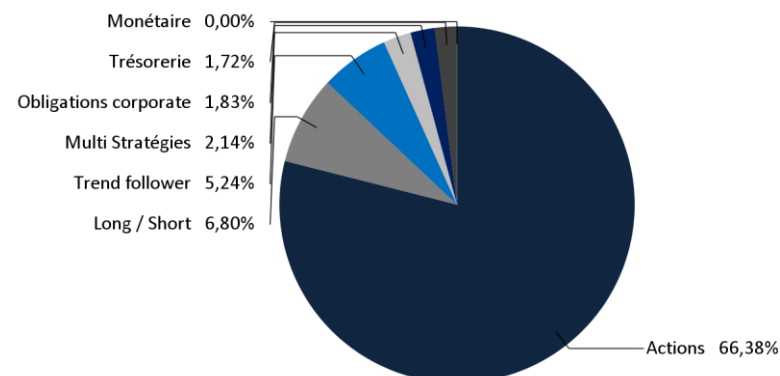
Positifs	%
FESX MAR 16	0,30
Topix 11 Mars 2016	0,26
Eutelsat Comms	0,09
Mini MSCI Emerging markets Mars 2016	0,05
Fx Forward eur usd 26/01/16-1	0,04
Négatifs	%
Legg Mason ClearBridge US Aggr	-0,71
Amplegest Pricing Power IC	-0,54
Banca Monte dei Paschi	-0,51
Aberdeen Global Japanese Small	-0,48
Polar Capital North American F	-0,48

Portefeuille

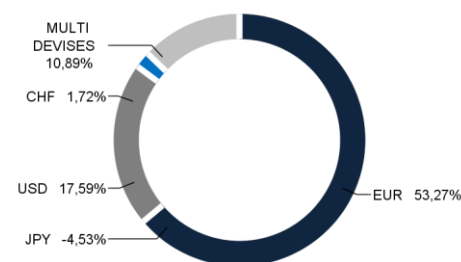
Principales lignes

	Poids
Amplegest Pricing Power IC	10,35%
Amplegest MidCaps IC	7,56%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	6,55%
Polar Capital North American Fund USD - I -	6,3%
Comgest Japan - I -	5,81%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

