

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 : 36,28 M€

Performance 2016 : -7,69%

V.L (part AC) : 121,40 €

(part IC) : 98,05 €



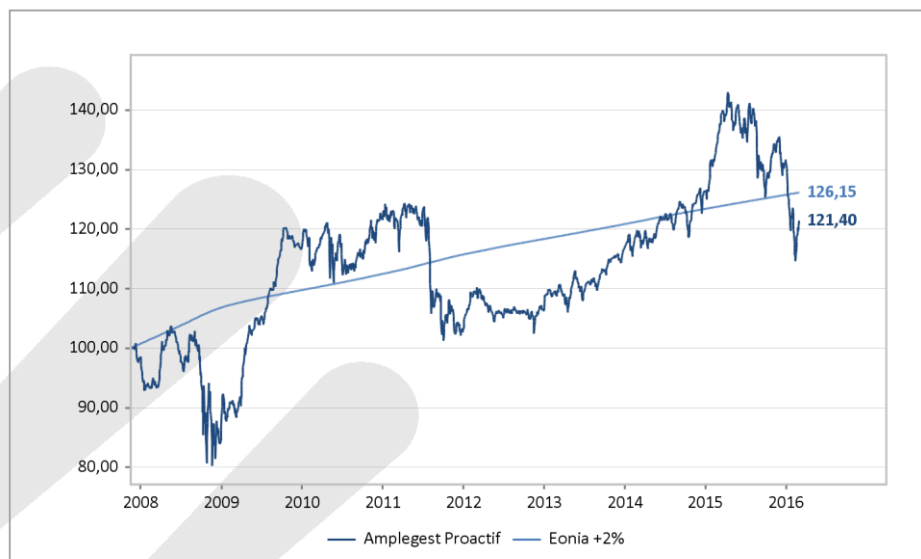
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amplegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,8%	0,1%
3 mois	-10,3%	0,4%
6 mois	-8,3%	0,9%
YTD	-7,7%	0,3%
1 an	-10,5%	1,9%
3 ans	10,8%	6,2%
5 ans	-0,4%	11,7%
Création	21,4%	26,1%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	9,97%	7,29%	10,36%
Ratio de Sharpe	-1,08	0,47	0,15
Max. Drawdown	-19,85%	-19,85%	-22,67%

Caractéristiques

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

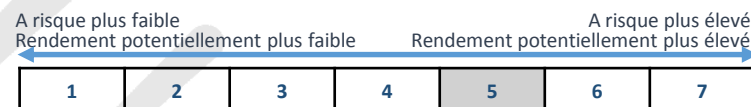
part AC
Part IC

Code ISIN
FR0010532119
FR0012364933

Code Bloomberg
APROACT FP

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

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

L'explication de la chute des marchés des actions comme celui des obligations d'entreprises, investment grade comme high yield, est connue. Les investisseurs font face à trop d'incertitudes, toutes reliées entre elles, en même temps. L'économie chinoise va beaucoup plus mal qu'on ne le pense, ce qui va entraîner une dévaluation du Yuan. La chute des prix du pétrole va déclencher des faillites en cascade, pousser des pays émergents au défaut et mettre en péril le système bancaire et les marchés obligataires. Les politiques monétaires de la BCE et la BOJ ne sont qu'un aveu d'impuissance dans leur capacité à susciter de la croissance. Enfin, la normalisation de la politique monétaire de la Fed commence alors que la récession pointe à l'horizon. Ce n'est pas le scénario d'Amplegest. Les derniers chiffres de conjoncture aux US et en Europe confirment que l'activité s'améliore, déjouant les pronostics pessimistes. La stabilisation du prix du baril permettra au marché de revenir au calme en attendant les nouvelles mesures de politique monétaire. Nous ne sommes pas pour autant d'un optimisme béat sur les marchés puisque le fait que les taux soient négatifs sur une grande partie de la courbe est une situation inédite, source de volatilité. De plus, l'essentiel des transactions se font désormais par le biais des dérivés, ce qui rend les mouvements de marchés difficiles à lire. La correction récente a permis d'arbitrer au sein des portefeuilles pour se concentrer sur les positions qui offrent le plus de potentiel.

Au début du mois, nous avons couvert le portefeuille actions en se concentrant sur les épices des craintes du marché (Etats-Unis, Europe du Sud, Asie émergente, Chine) et avons mené une gestion plus tactique sur toute la période.

Dans la poche de gestion alternative, 8% de l'actif, nous avons réduit les stratégies de performance absolue et de trend following. Dans la partie taux, nous avons allégé la ligne en crédit européen en début de mois et renforcé les obligations convertibles milieu février, dans le creux de marché.

L'exposition nette de votre fonds aux actions est de 52,5%, l'exposition brute est de 76,0%, la couverture, en futures indicels, est de 23,5%. L'Europe et le Japon demeurent surpondérés. Nous disposons de 15% de liquidités pour éventuellement réinvestir.

Au cours du mois de février votre fonds a reculé de 0,8%, la performance 2016 s'établit à -8,3%.

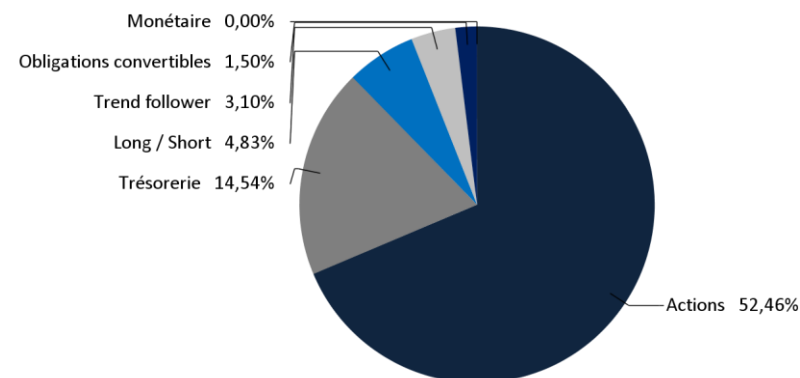
Contributeurs à la performance

Positifs	%
Topix 11 Mars 2016	0,68
Ose Pharma	0,34
CAC40 Février 2016	0,22
Yahoo	0,14
FESX MAR 16	0,10
Négatifs	%
Capital International Japan Eq	-0,49
Aberdeen Global Japanese Small	-0,26
NASDAQ 100 E-MINI Mars 2016	-0,23
Amplegest Pricing Power IC	-0,23
H2O Multistratégie - I -	-0,23

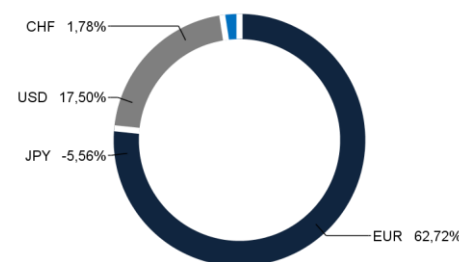
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Pricing Power IC	10,4%
Amplegest MidCaps IC	7,63%
Comgest Japan - I -	6,2%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	5,63%
Aberdeen Global Japanese Smaller Companies - I - 2	5,23%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

