

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 : 33,92 M€

Performance 2016 : -7,33%

V.L (part AC) : 121,87 €

(part IC) : 98,52 €



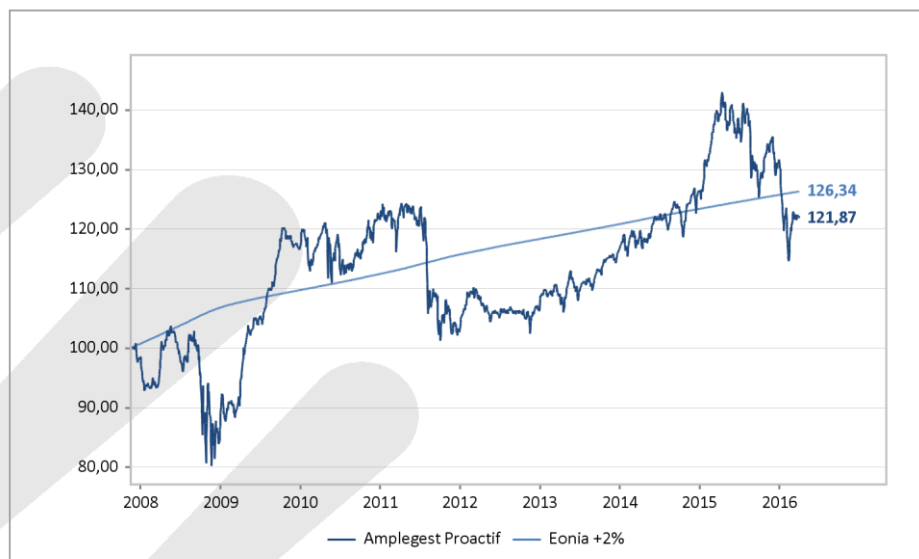
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amplegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,4%	0,2%
3 mois	-7,3%	0,4%
6 mois	-3,3%	0,9%
YTD	-7,3%	0,4%
1 an	-12,5%	1,9%
3 ans	12,0%	6,2%
5 ans	-0,4%	11,6%
Création	21,9%	26,3%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	9,99%	7,30%	10,32%
Ratio de Sharpe	-1,24	0,53	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

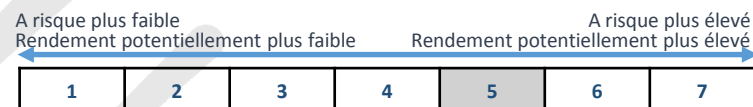
part AC
Part IC

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

On ne se méfie jamais assez du consensus !

Alors que les stratégestes privilégiaient la zone € et le Japon, ce sont les Etats-Unis, qui, jouant leur rôle de marché refuge, terminent le trimestre étale. L'Europe est en baisse de 8,04% et le Japon de 11,71%. Les marchés émergents profitent de la faiblesse du dollar et l'indice MSCI émergents progresse de 5,69%. Aux Etats-Unis, où on ne parle plus de récession imminente, l'attention des économistes, prenant en compte une croissance économique soutenue et le retour en plein emploi, porte maintenant sur le rythme de hausse des prix. La question n'est plus de savoir si la Fed va monter ses taux, mais quand et à quel rythme. La Fed entretient le flou, comme si elle cherchait à s'affranchir de ses déclarations précédentes. En zone euro, l'amélioration de la conjoncture se poursuit. La BCE, constatant que sa politique monétaire ne se transmet pas totalement à l'économie, a élargi son programme d'achat aux obligations d'entreprises Investment Grade.

Bear market rallye ou consolidation pour aller plus haut ? Si nous penchons pour la deuxième hypothèse, les marchés font face à trop d'incertitudes : hausse des taux US, référendum sur le Brexit, manque de visibilité sur la croissance des résultats... En dépit des bons fondamentaux macroéconomiques, les marchés vont rester volatiles ce qui nous incitent à conserver une position neutre sur les actifs risqués. Notre matrice nous a conduits à rééquilibrer les positions entre principales zones géographiques.

Nous continuons de préparer la poche actions du portefeuille à une hausse des taux américains. Le rééquilibrage au sein du portefeuille s'est traduit par une réduction de la pondération des Etats-Unis (9,8%), pour remonter le poids de l'Europe (25,6%) et des pays émergents (11,6%). En Europe, nous avons allégé nos positions en valeurs défensives pour renforcer la part des sociétés plus sensibles au cycle. Le fonds est investi à 58% en actions. Nous disposons de 18% de liquidités, qui permettent une gestion plus tactique de votre fonds.

Au cours du mois, votre fonds a progressé de 0,4%. Depuis le début de l'année, votre fonds affiche une baisse de 7,3%.

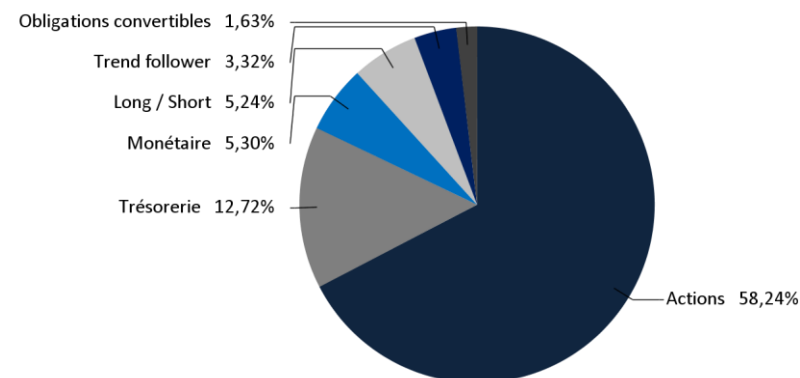
Contributeurs à la performance

Positifs	%
Comgest Japan - I -	0,32
Amplegest Pricing Power - IC -	0,20
Yahoo	0,18
Amplegest MidCaps - IC -	0,17
Capital International Japan Equity - X -	0,17
Négatifs	%
Fx Foward EUR USD 21/04/2016	-0,25
Topix 11 Mars 2016	-0,21
Mini MSCI Emerging markets Mars	-0,21
Mini S&P 500 18/03/2016	-0,17
FESX MAR 16	-0,11

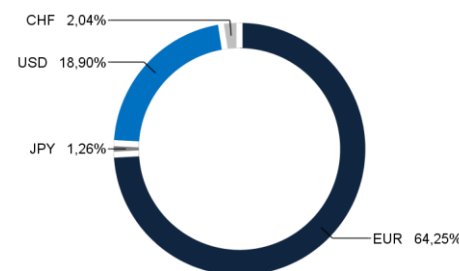
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Pricing Power - IC -	10,24%
Amplegest MidCaps - IC -	8,34%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	6,15%
Amplegest Long Short - IC -	5,24%
Polar Capital North American Fund USD - I -	5,11%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

