

AMPLEGEST PROACTIF

AVRIL 2016

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 : 29,63 M€

Performance 2016 : -7,93%

V.L (part AC) : 121,08 €

(part IC) : 97,96 €



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	-0,6%	0,1%
3 mois	-1,1%	0,4%
6 mois	-8,8%	0,9%
YTD	-7,9%	0,6%
1 an	-12,4%	1,9%
3 ans	11,2%	6,2%
5 ans	-2,4%	11,5%
Création	21,1%	26,5%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	9,81%	7,24%	10,29%
Ratio de Sharpe	-1,24	0,50	0,14
Max. Drawdown	-18,80%	-19,85%	-22,67%

Caractéristiques

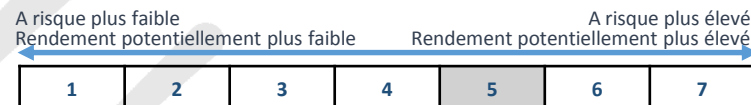
Date de création : novembre 2007
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCIT IV
Eligibilité PEA : Non
Valorisation journalière

part AC Code ISIN
Part IC 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



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

Un mois pour rien ?

Alors qu'on aurait pu croire que le mois d'avril marquerait un retour au calme, la volatilité est venue des devises des pays développés. Euro et Yen se sont fortement appréciés pour déclencher en toute fin de mois une correction brutale des marchés actions. Le discours hésitant de la Fed et des statistiques de conjoncture, aux Etats-Unis, jugées décevantes ont vite convaincu les marchés que la deuxième hausse des taux est encore repoussée. En n'annonçant pas de mesures supplémentaires, la Banque Centrale du Japon a précipité le mouvement. C'est donc toujours le dollar qui dirige les marchés.

Nous pensons qu'il s'agit d'une réaction de court terme. Aux Etats-Unis, en excluant les effets induits de la baisse des prix de l'énergie, l'activité économique reste soutenue. Les chiffres de l'emploi et une hausse des prix de plus en plus visible en attestent. En Europe, le cycle redémarre plus rapidement que prévu mais nous sommes loin de voir une tension sur les prix. Au Japon, pays vieillissant, la croissance reste volatile chaque trimestre et l'inflation sous-jacente est très en deçà des objectifs. Le dollar devrait donc se renforcer dans le courant de l'année. La saison des résultats des entreprises est bien entamée. Les publications sont de bonne facture mais ne négligeons pas les effets de base : les analystes avaient fortement révisé leurs prévisions, il est plus facile de surprendre positivement. Cela étant dit, les perspectives sont plutôt rassurantes sur l'évolution future de leur activité.

Les marchés ont vécu un mouvement de rotation sectorielle en faveur des valeurs les plus cycliques, notamment celles liées aux matières premières. Quand l'indice Stoxx 600 progresse de 1,17% pendant le mois, les secteurs Matières Premières et Energie ont monté respectivement de 13,4% et de 8,3%. Ces secteurs font partie des plus grosses pondérations, ce qui explique un rebond en trompe l'œil des marchés. Concentrés sur les valeurs offrant une bonne visibilité, qui ont sous performé, votre fonds n'a profité que partiellement du rebond. Nous conservons une position prudente avec une exposition de 53,5% aux actions. Nous écrivons progressivement les Etats-Unis où nous avons vendu Alphabet. En Europe nous avons arbitré une partie des BNP pour commencer une ligne de Peugeot. Nous avons augmenté le poids des pays émergents qui représentent 12,4% de l'actif. Nous disposons de 20,8% de liquidités pour pouvoir intervenir sur les marchés.

Contributeurs à la performance

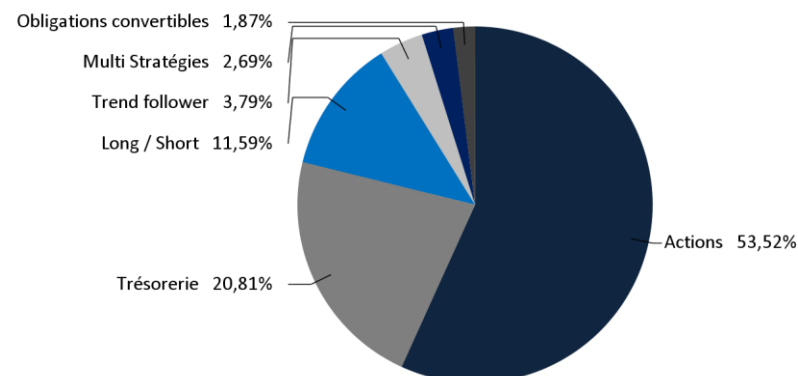
Positifs	%
Fx Foward EUR USD 21/04/2016	0,36
Amazon.Com	0,12
Polar Capital funds plc - European Income fund - I -	0,10
Amplegest MidCaps - IC -	0,09
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,08

Négatifs	%
FESX JUN 16	-0,19
Ose Pharma	-0,14
CAC40 Avril 2016	-0,12
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,09
Fx Foward EUR JPY 05/07/2016 -	-0,06

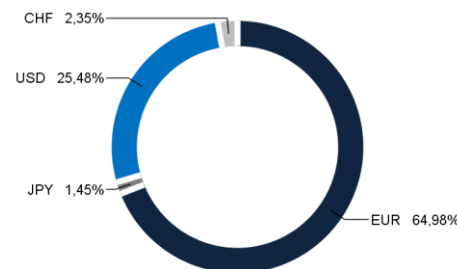
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Long Short - IC -	11,59%
Amplegest Pricing Power - IC -	9,74%
Amplegest MidCaps - IC -	8,42%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	6,28%
Comgest Japan - I -	4,5%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

