

AMPLEGEST PROACTIF

MAI 2017

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).

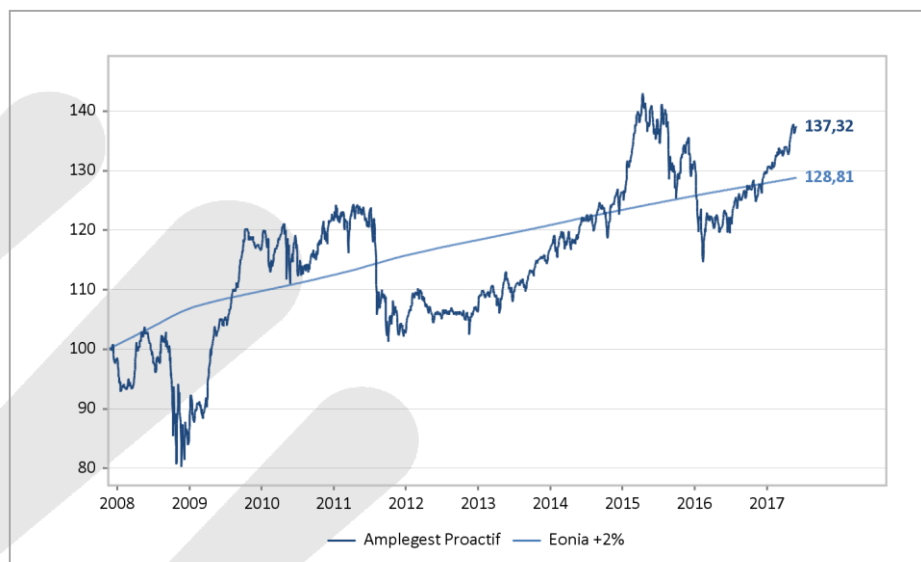
Amplegest a construit une méthode propriétaire d'allocation d'actifs fondée sur une matrice de tendance qui comprend une étude macro-économique et une grille de lecture des marchés. Amplegest Proactif est géré selon le style de gestion flexible. Le gérant a toute latitude pour faire varier l'exposition 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 : **33,72 M€** V.L (part AC) : **137,32 €**
 Performance 2017 : **5,97%** (part IC) : **112,22 €**

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,4%	0,1%
3 mois	3,5%	0,4%
6 mois	8,0%	0,8%
YTD	6,0%	0,7%
1 an	11,3%	1,7%
3 ans	13,8%	5,6%
5 ans	29,4%	10,2%
Création	37,3%	28,8%



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Caractéristiques

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

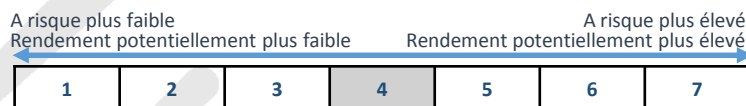
part AC
 Part IC

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 : % max
 Minimum souscription initial part IC : 10 000€
 Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
 Etablissement Centralisateur : RBC



Amplegest Proactif AC



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



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

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	4,99%	7,20%	9,83%
Ratio de Sharpe	2,33	0,64	0,28
Max. Drawdown	-2,93%	-19,85%	-22,67%

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

L'Europe, avec un axe franco-allemand reconstitué, sort renforcée de la longue séquence électorale que nous avons vécu. L'incertitude politique s'est déplacé outre-Atlantique où Donald Trump est empêtré dans l'affaire russe. On ne peut que constater que le monde vit une reprise économique globale synchronisée, les pays émergents ont passé leurs bas de cycle et le Japon renoue avec la croissance. Les indicateurs de confiance sont partout, orientés à la hausse. Pour notre continent, le timing est parfait : la croissance économique accélère alors que la BCE continue de mener une politique monétaire accommodante. L'Europe se retrouve, peu ou prou, dans la situation des Etats-Unis il y a 6 ans. Alors que les marges des sociétés américaines ont atteint un point haut, celles des entreprises européennes sont toujours à leur plus bas. L'effet de levier sur la croissance des résultats est donc significatif. Dans cet environnement général très positif, Il faut continuer de privilégier les actifs risqués en surpondérant les valeurs européennes.

En mai, votre fonds progresse de 1,4%.

Au cours du mois nous avons tactiquement pris des bénéfices sur la surpondération en actions européennes mise en place en amont des élections françaises.

Nous avons donc vendu les call CAC40 prix d'exercice 5200 et le tracker indiciel banques. Même chose dans la poche alternative, où nous avons allégé les stratégies à fort bêta.

Nous restons confiants dans la poursuite du mouvement d'appréciation de ces actifs à moyen terme, une correction technique lors des prochaines semaines nous inciterait à remettre en place cette surpondération.

Dans le cadre de notre budget de risque nous avons effectué plusieurs opérations qui contribuent pour 30bps.

Enfin, nous avons en toute fin de mois renforcé la dette émergente.

Depuis le début de l'année, votre fonds s'apprécie de 6%.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest MidCaps - IC -	0,56
Solocal	0,23
SICAV Amplegest Compartiment Amplegest Long Short - IC -	0,18
Amplegest Pricing Power - IC -	0,13
Comgest Growth Japan - I -	0,12

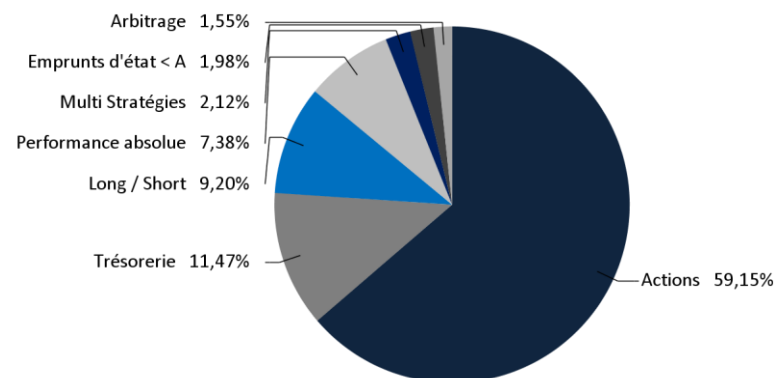
Négatifs	%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	-0,11
Baring Russia AC	-0,08
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	-0,08
CAC40 Mai 2017	-0,05
Comgest Growth India USD	-0,03

Portefeuille

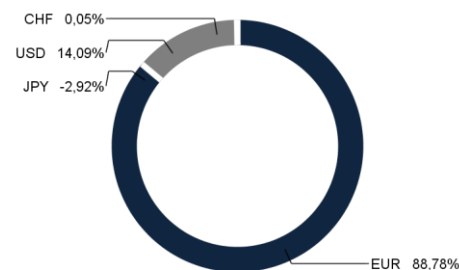
Principales lignes

	Poids
SICAV Amplegest Compartiment Amplegest Long Short - IC -	9,22%
Amplegest MidCaps - IC -	7,29%
Amplegest Pricing Power - IC -	6,31%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	4,37%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	3,68%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

