

AMPLEGEST PROACTIF

JUILLET 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. L'exposition en actions pourra varier de 0 à 100%.

Encours : 35 M€
 Performance 2017 : 4,33%
 V.L (part AC) : 135,19 €
 (part IC) : 110,63 €



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%	0,1%
3 mois	-0,1%	0,4%
6 mois	3,6%	0,8%
YTD	4,3%	1,0%
1 an	8,1%	1,7%
3 ans	10,7%	5,5%
5 ans	27,1%	10,1%
Création	35,2%	29,2%



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

Amplegest Proactif AC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	4,08%	7,20%	9,76%
Ratio de Sharpe	2,07	0,51	0,26
Max. Drawdown	-2,79%	-19,85%	-22,67%

Caractéristiques

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

Part AC Code ISIN Code Bloomberg
 FR0010532119 APROACT FP
 Part IC Code ISIN
 FR0012364933 -

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% max
 Minimum souscription initial part IC : 10 000€
 Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
 Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
 Durée de placement recommandée : 5 ans
 Indice de référence: Eonia +2%

A risque plus faible A risque plus élevé
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



Source : Amplegest à défaut d'autres indications.

© 2017 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF. Ce fonds présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement.

AMPLEGEST - SOCIETE DE GESTION - 73 BOULEVARD HAUSSMANN 75008 PARIS - TEL + 33 (0)1 40 67 08 40 - www.amplegest.com - S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273 - Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407 - Agrément AMF n° : GP0700044

Faits marquants

Les perspectives d'inflation ont été le sujet d'inquiétude commun à toutes les grandes banques centrales en juillet, et ce, malgré une amélioration des perspectives de croissance des principales économies. La BCE a conservé sa politique en l'état, expliquant que les perspectives d'inflation étaient loin d'atteindre le niveau où elles devraient être. La Banque du Japon a elle aussi maintenu son orientation de politique monétaire, tout en revoyant à la baisse ses prévisions d'inflation (et à la hausse son évaluation des perspectives de croissance). Enfin, la Réserve fédérale n'a procédé qu'à des changements mineurs, mais le communiqué du FOMC faisait clairement allusion à une annonce de normalisation du bilan en septembre. Concernant l'inflation, les termes du communiqué étaient légèrement modifiés dans un sens un peu plus accommodant.

Une des évolutions majeures du mois de juillet a été le rebond de 10% du prix du pétrole, remonté au-dessus de 50 \$ le baril. Dans les autres catégories d'actifs, la faiblesse générale du dollar a persisté en juillet ; l'échec de la réforme du système de santé et le résultat de la réunion de la Fed ont contribué à faire reculer l'indice du dollar pour le cinquième mois d'affilée. De faibles craintes quant à l'inflation et le statu quo des banques centrales ont produit leurs effets sur les taux des principaux emprunts d'État, qui ont perdu la plupart (ou la totalité dans le cas des États-Unis) des gains engrangés fin juin-début juillet à la suite du forum annuel de la BCE à Sintra.

En juillet, votre fonds recule de 0,4%.

Nous avons profité de la correction récente pour augmenter le risque en portefeuille via des stratégies alternatives à fort bêta et en achetant des call sur l'Eurostoxx50 sur des maturités courtes.

Nous avons également au sein de la poche actions profité de la baisse des valeurs technologiques américaines pour compléter notre ligne en Nvidia.

Enfin, suite à un gain de 8% nous avons vendu les trackers sur l'indice brésilien que nous avons achetés après le scandale politique récent

Votre fonds est exposé à hauteur de 66,2% en actions (61% net de couvertures) avec une surpondération des zones européenne et émergente.

Nous restons totalement couverts sur le yen et partiellement sur le dollar américain.

L'action Solocal coûte 52bps au fonds en juillet suite à un profit warning, nous conservons la position.

Depuis le début de l'année, votre fonds progresse de 4,3%.

Contributeurs à la performance

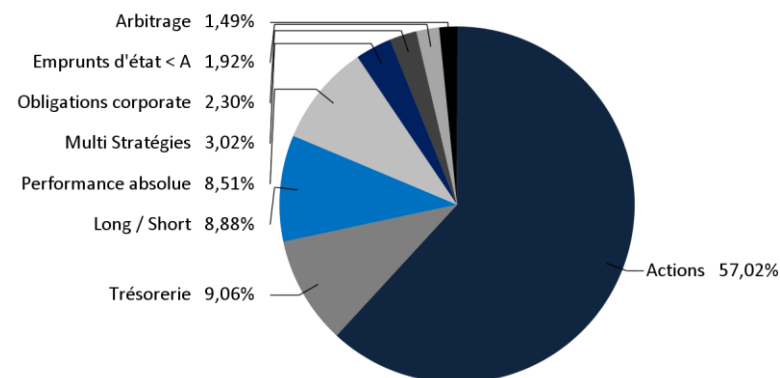
Positifs	%
Tencent Unsp ADR	0,08
Avaron Emerging Europe -E-	0,08
Gemequity - I -	0,08
PayPal Holdings	0,07
Nvidia	0,06

Négatifs	%
Solocal	-0,58
H2O Multistratégie - I - (260)	-0,04
H2O Multiequities - IC - (3230)	-0,04
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I - (260)	-0,03
H2O Barry Short Fund - D - EUR (260)	-0,03

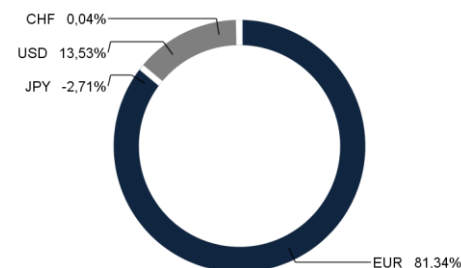
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Long Short - IC -	8,88%
Amplegest MidCaps - IC -	7,01%
Amplegest Pricing Power - IC -	6,85%
H2O Barry Short Fund - D - EUR	4,94%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	4,22%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

