

# AMPLEGEST PROACTIF

AOÛT 2018

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 : 57,24 M€ V.L (part AC) : 135,59 €  
 Performance 2018 : -2,32% (part IC) : 112,03 €



**Christophe LERNOULD**  
 c.lernould@amplegest.com  
 01 80 97 22 25



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

## Performances

Amplegest Proactif AC



Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-2,2%	0,1%
3 mois	-2,5%	0,2%
6 mois	-3,4%	0,6%
YTD	-2,3%	0,9%
1 an	0,5%	1,4%
3 ans	2,5%	5,0%
5 ans	23,2%	9,3%
Création	35,6%	31,2%



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

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Volatilité	4,99%	6,05%	9,38%
Ratio de Sharpe	0,18	0,19	0,25
Max. Drawdown	-5,29%	-15,47%	-22,67%

## Caractéristiques

Date de création : novembre 2007  
 OPC conforme à la directive UCITS V  
 Éligibilité PEA : Non  
 Valorisation journalière

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'indice de référence  
 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%

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

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



Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 2018 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](http://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

La croissance malgré tout

L'économie mondiale va bien ! Dans les pays développés, les Etats-Unis, aidés par les réformes récentes, avec un taux de croissance de 4,2% au 2ème trimestre sont leaders. L'Europe et le Japon connaissent un léger tassement mais demeurent dans un cycle d'expansion. La Chine continue de croître sur un rythme de croissance de 6% en dépit des mesures prises par Donald Trump. Les marchés financiers restent focalisés sur les risques géopolitiques : les menaces de guerre commerciale, la situation politique en Italie et le Brexit qui approche sans qu'aucun accord n'ait pu être trouvé. Les investisseurs n'aimant pas l'incertitude, en toute logique indices européens et émergents terminent le mois en nette baisse pendant que les Etats-Unis continuent sur une tendance haussière grâce au secteur technologique.

L'aversion au risque demeure à un niveau élevé, ce qui empêche les marchés obligataires de s'ajuster, les taux d'intérêt sont toujours trop bas. Les investisseurs n'achètent que ce qui est cher, technologie US, valeurs du luxe, obligations d'Etats US ou Allemandes, continuant de faire monter les prix, et vendent ce qui est bon marché, dette financière, banques, industrielles, titres qui deviennent chaque jour de plus en plus « values » (meilleur marché). En août, le fonds baisse de 2,2%.

Globalement peu de mouvement d'allocation pendant l'été, la poche actions américaines étant l'unique part qui contribue positivement sur le mois, notamment les valeurs technologiques : Amazon 15bp, Nvidia 14bp, Paypal 13bp ou encore notre récent investissement sur un fonds de valeurs liées à la sécurité informatique pour 10bp. Dans la poche indicelle et sectorielle, nous avons initié une position sur un tracker CSI300, considérant que tactiquement, sur les niveaux de valorisation atteints par le marché chinois et le ralentissement des flux de capitaux sortants, nous pouvions espérer un rebond technique. Notre surexposition sur le secteur bancaire européen explique principalement la contreperformance du mois d'août (-140bp).

La grande majorité des stratégies alternatives perdurent dans leur contreperformance et ne jouent toujours pas leur rôle d'amortisseur sur le mois d'août. L'écartement du spread de la dette italienne a fait chuter le fonds H2O Multistratégie (-38bp).

Depuis le début de l'année, le fonds baisse de 2,3%.

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
li Vi Rg	0,16
Amazon.Com	0,15
Nvidia	0,14
PayPal Holdings	0,13
Pictet - Security - P - USD	0,10

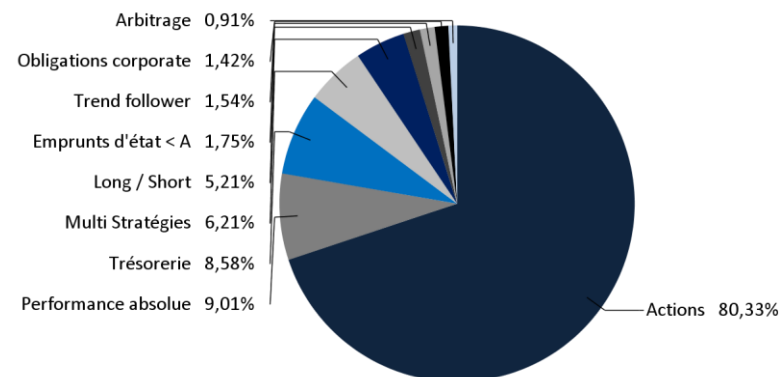
Négatifs	%
H2O Multistratégie - I -	-0,38
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	-0,20
Lyxor IBEX ETF	-0,12
Engie	-0,12
TechnipFMC Rg	-0,10

## Portefeuille

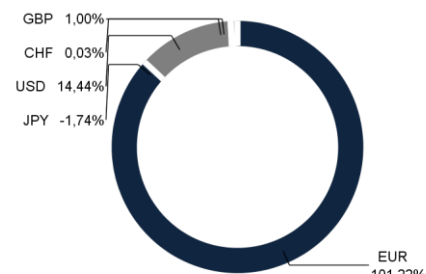
Principales lignes

	Poids
H2O Barry Short Fund - D - EUR	5,59%
Amplegest Long Short - IC -	5,21%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,70%
Amplegest MidCaps - IC -	4,32%
Edmond De Rothschild Fund US Value & Yield - I -	3,78%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Actions : répartition géographique

