Amplégest Proactif

Avril 2014

Présentation du Fonds

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).
Amplégest 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%.

Actif Net : 39,86 M€ (30/04/2014)
Valeur Liquidative de la part AC au 30/04/2014 : 118,08€

Gérant du fonds :

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

Co-gérant :

Alexandre NEUVY
a.neuvy@amplegest.fr
☎01 73 73 98 64

Performances

30/04/2014

	Fonds	Indice
1 mois	**-0,55%**	**+0,19%**
2014 YTD (30/04/14)	**+1,04%**	**+0,73%**
2013	**+9,93%**	**+2,11%**
2012	**+3,19%**	**+2,24%**
2011	**-15,23%**	**+2,90%**
2010	**+3,93%**	**+2,46%**
2009	**+34,51%**	**+2,76%**
2008	**-11,78%**	**+6,04%**
Création (nov. 2007)	**+18,08%**	**+21,74%**

Ratios

	2014 YTD	2013	2012
Volatilité du fonds	7,01%	5,69%	6,62%
Volatilité du benchmark	0,05%	0,03%	0,04%
Ratio de sharpe	0,45	1,81	0,61
Alpha	6,90%	4,31%	9,89%

Performances mensuelles

	Janv.	Fev.	Mars.	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2011	-0,22%	0,48%	0,40%	1,54%	-0,19%	-0,98%	-3,77%	-7,13%	-5,95%	3,80%	-3,64%	-0,16%
2012	4,28%	1,96%	-1,13%	-1,07%	-0,95%	-1,02%	1,29%	-0,53%	0,49%	-1,25%	1,00%	0,23%
2013	2,47%	0,60%	-0,69%	0,03%	2,29%	-1,79%	1,14%	-0,48%	2,47%	2,01%	0,63%	0,93%
2014	0,22%	2,14%	-0,76%	-0,55%	-	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.
La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis.

La vie du fonds en Avril

Au cours du mois, les investisseurs sont restés dans l'expectative et les marchés sans tendance. La situation en Ukraine et l'attente des publications des résultats des entreprises sont autant de raisons pour ne rien faire, en conséquence de quoi, les marchés connaissent une période de consolidation prolongée. En Europe, les investisseurs préfèrent les valeurs cycliques et délaissent les valeurs de croissance défensives. Ce mouvement est, à notre avis, un peu trop rapide dans la mesure où il montre que les attentes en matière de reprise de l'activité économique sont élevées. Nous pensons que les intervenants seront déçus. Aux Etats-Unis, les marchés se préparent à un changement de politique monétaire au fur et à mesure que les chiffres de conjoncture confirmeront la solidité de la reprise. Au Japon, les intervenants étrangers attendent de voir quels seront les résultats de la hausse de la TVA sur l'économie. Le marché consolide dans un trading range assez large. Nous demeurons convaincus que ce pays connaît une vraie reprise qui va se traduire dans la croissance des bénéfices ce qui permettra à la bourse de retrouver une tendance haussière.
Peu de mouvements ce mois ci. Nous avons réduit notre exposition aux valeurs technologiques pour réinvestir dans des valeurs industrielles plus traditionnelles. Nous avons légèrement remonté notre position dans les pays émergents. Si nous ne sommes pas encore convaincus que ces pays vont retrouver du momentum, nous pensons que des investissements par des fonds de stock picking nous permettrons de profiter des opportunités d'investissements après 3 ans de forte sous performance. Nous pensons que le mouvement de hausse de l'euro est proche de la fin, nous nous sommes donc couverts en achetant du dollar. La devise américaine devrait se renforcer contre les autres monnaies.
Notre matrice d'analyse macro-économique et notre grille de lecture des marchés nous conduisent à continuer de privilégier les actions. Nous restons optimistes sur les Etats-Unis et restons un peu plus prudents sur l'Europe. Les corrections significatives seront mises à profit pour remonter la part actions.

Structure du portefeuille

Principales lignes

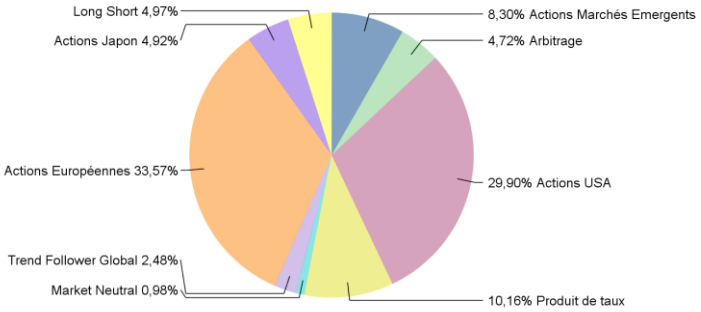
Actif	Perf.	Poids
Amplegest Mid Caps IC	+0,60%	11,66%
Amplegest Multicaps IC	-0,87%	10,93%
Fourpoint America FCP - R -	-0,81%	6,33%
SPDR S&P 500 UCITS ETF (XPAR)	+0,52%	5,1%
UBS (LUX) Equity Sicav - USA Growth -P-	-1,29%	4,63%

Ce document étant la propriété d'Amplégest, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Amplégest.

Amplégest Proactif

Avril 2014

Composition



Contribution de performance du 31/03/2014 au 30/04/2014

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
AFIM Melanion Dividendes -A-	0,07%
Amplegest Mid Caps IC	0,07%
Amplégest PME - IC -	0,06%
Axiom Obligataire C	0,05%
Natixis International Funds (Lux) I SICAV - Harris Associates U.S. Equity Fund - I/A -	0,05%
DNCA Invest Sicav Italian Opportunities - I -	0,04%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-0,34%
MGI Digital	-0,18%
Amplegest Multicaps IC	-0,13%
Fourpoint America FCP - R -	-0,12%
UBS (LUX) Equity Sicav - USA Growth -P-	-0,10%
Comgest Japan	-0,06%

Contribution de performance du 31/12/2013 au 30/04/2014

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Amplegest Mid Caps IC	0,63%
MGI Digital	0,22%
Amplégest PME - IC -	0,12%
Lyxor S&P MIB ETF	0,10%
Axiom Obligataire C	0,09%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,06%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Pictet-Japan Select-HP EUR	-0,31%
Amplegest Multicaps IC	-0,07%
Comgest Japan	-0,05%
Fourpoint America FCP - R -	-0,05%
Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller Compies - A2 Hedged	-0,05%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	-0,04%

Contribution de la ligne à la performance du fonds telle que la somme des contributions des performances de l'ensemble des lignes du portefeuille correspond à la performance du fonds (base 100)

Valeur liquidative de la part AC au 30/04/2014 : 118,08€

Création : 15/11/2007
Part AC - FR0010532119
Code ISIN : Part AS - FR0011185040
Part NC - FR0011185024

Classification : FCP Diversifiés
Eligible Assurance-Vie
Placement recommandé 5 ans

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

1	2	3	4	**5**	6	7

Actif Net : 39,86 M€ au 30/04/2014
Frais de gestion : Part AC - 2,00%

Commission de performance : 18 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà de l'Eonia +2%

Frais souscriptions : 3% max
Frais rachats : 0%
Cut-Off : 12h00 **Règlement : J+3**

Dépositaire/Centralisateur :
RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE S.A.
☎ 01 70 37 85 36

AMPLÉGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris
☎ 01 40 67 08 40
www.amplegest.fr
S.A. au capital de 350 000€ -RCS Paris 494624273
Société de gestion agrée par l'AMF le 2 Octobre 2007 - GP07000044

Relations Investisseurs :
Arnaud de LANGAUTIER
☎ 01 40 67 08 52
a.delangautier@amplegest.fr
Valeurs liquidatives : www.amplegest.fr - Sites d'informations financières

Ce document étant la propriété d'Amplégest, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Amplégest.

Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Amplégest décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponible auprès d'Amplégest.