

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).

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.

Actif Net : 62,85 M€ (27/02/2015)

Valeur Liquidative de la part AC au 27/02/2015 : 136,25€

Gérant du fonds :



Xavier d'ORNELLAS

x.dornellas@amplegest.com

☎ 01 40 67 08 49

Co-gérant :



Ivan PETIT

i.petit@amplegest.com

☎ 01 40 67 08 40

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	+4,06%	+0,15%
2015 YTD (27/02/2015)	+7,83%	+0,31%
2014	+8,12%	+2,12%
2013	+9,93%	+2,11%
2012	+3,19%	+2,26%
2011	-15,23%	+2,90%
2010	+3,93%	+2,46%
2009	+34,51%	+2,76%
2008	-11,78%	+6,03%
Création (nov. 2007)	+36,25%	+23,80%



Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	6,57%	6,9%	5,69%
Volatilité du benchmark	0,06%	0,03%	0,03%
Ratio de sharpe	9,86	1,18	1,59
Alpha	14,65%	5,97%	4,31%

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%	2,19%	0,70%	0,53%	0,92%	0,32%	-0,22%	2,06%	0,33%
2015	3,62%	4,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 Février

Notre scénario d'une reprise de l'activité en Europe se concrétise et les derniers chiffres de conjoncture montrent qu'elle est plus rapide qu'anticipée. Les Etats-Unis subissent une nouvelle vague de froid sans que cela remette en cause le cycle économique. Le Japon vit une reprise progressive. Sur les marchés, le thème de la déflation a presque disparu : sur les marchés obligataires le spread de taux entre 5 ans nominal et 5 ans corrigé de l'inflation s'est écarté à nouveau brutalement. Du côté des matières premières, la production de pétrole ne diminuant pas, nous n'anticipons pas de rebond du prix du baril à court terme. L'élan donné aux marchés actions par l'annonce du QE de la BCE conserve donc toute sa force. L'indice européen Stoxx 600 progresse de 7%, Tokyo monte de 7,7%. Wall Street, progresse moins vite en montant seulement de 5,7%. A ceux qui s'inquiètent d'un mouvement boursier trop rapide, nous attirons leur attention sur le fait que, en période de croissance et d'inflation modérées, les actions constituent la classe d'actif à privilégier.

Nous restons très positifs sur les actions en Europe et au Japon, seules zones géographiques où les prévisions de croissance des résultats des entreprises sont revues en hausse. Pour le moment, nous sommes neutres sur les Etats-Unis et continuons d'être prudents sur les pays émergents. Dans ce cadre, avons augmenté notre position tactique sur l'Europe du Sud en achetant un tracker IBEX35 et augmenté notre exposition globale à la zone euro en renforçant la ligne Bati Investissement Actions. Au Japon, nous avons arbitré le tracker Topix, une position tactique, pour renforcer le cœur de portefeuille avec les fonds Aberdeen Japanese Smaller Companies et Comgest Japan.

Au 27 février, le fonds est investi à 83,5% en actions. Les Etats-Unis représentent 23% de l'actif et les Pays Emergents, que nous avons encore diminués, sont passés sous la barre des 10%. Nous sommes fortement surpondérés en Europe, 37% et au Japon, 14%.

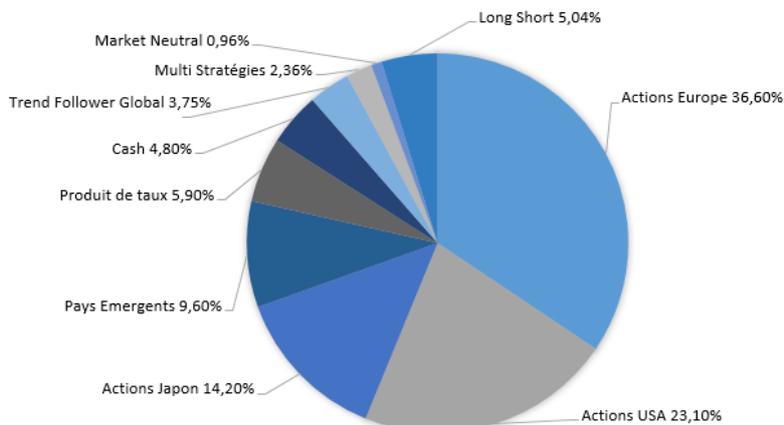
Au cours du mois, votre fonds a progressé de 4,06%.

Structure du portefeuille

Principales lignes

Actif	Perf.	Poids
Betamax Europe - I - (XPAR)	+6,01%	5,96%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	+3,68%	5,8%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	+7,58%	5,41%
Polar Capital North American Fund USD - I - (XDUB)	+7,32%	5,4%
Pergam Rising Dividend - IC -	+4,87%	5%

Composition



Contribution de performance du 31/01/2015 au 27/02/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,35%
Betamax Europe - I -	0,30%
Natixis International Funds (Lux) I SICAV - Harris Associates U.S. Equity Fund - I/A -	0,28%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,28%
Comgest Japan	0,28%
Capital International Japan Equity - X -	0,27%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Eiffel Opportunities Equity Alpha I2- EUR	-0,01%
Union Dollar Cash	-0,00%

Contribution de performance du 31/12/2014 au 27/02/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Betamax Europe - I -	0,65%
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,50%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	0,47%
Comgest Japan	0,45%
Pergam Rising Dividend - IC -	0,44%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,40%

Contributeurs négatifs

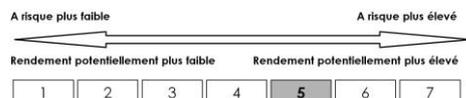
Actif	Contribution relative abs.
iShares SMI CHF - R -	-0,05%
AFIM Melanion Dividendes -A-	-0,02%
Eiffel Opportunities Equity Alpha I2- EUR	-0,00%
HMG Globetrotter - C -	-0,00%

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 27/02/2015 : 136,25€

Création : 15/11/2007
 Part AC - FR0010532119
 Code ISIN : Part IC - FR0012364933
 Part NC - FR0011185024

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



Actif Net : 62,85 M€ au 27/02/2015
 Frais de gestion : Part AC - 2,00%
 Part IC - 1,00%
 Part NC - 0,10%
 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

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris
 ☎ 01 40 67 08 40
www.amplegest.com
 S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273
 Société de gestion agréée par l'AMF le 2 Octobre 2007 - GP07000044

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

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). Amplegest 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'Amplegest.