

## Présentation du Fonds

Amplegest Actions Internationales offre aux investisseurs une diversification internationale. La construction du portefeuille du fonds suit une méthode d'allocation d'actifs et de répartition géographique développée en interne. Constitué de valeurs en direct et de fonds, le portefeuille Amplegest Actions Internationales est investi au minimum à 60% et jusqu'à 100% en actions. La gestion peut recourir aux différents instruments de couverture pour le protéger. Le fonds est exposé au risque de change.

Le fonds, de classification actions internationales, a pour objectif d'offrir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle d'un indice synthétique, dividendes réinvestis, constitué pour 25% du Stoxx 600, 30% du S&P500, 25% du MSCI Emerging Market, 10% du TOPIX et 10% Eonia Capitalisé, sur la période de placement recommandée (7 ans minimum).

### Gérant :


**Xavier d'ORNELLAS**

x.domellas@amplegest.com

☎ 01 40 67 08 49

### Co-gérant :


**Ivan PETIT**

i.petit@amplegest.com

01 40 67 08 40

**Actif Net : 18,43 M€ (31/03/2015)**
**Valeur Liquidative de la part AC au 31/03/2015 : 136,08€**

## Données quantitatives

### Performances

	Fonds	Indice
<b>1 mois</b>	<b>+2,69%</b>	<b>+2,69%</b>
<b>2015 YTD (31/03/2015)</b>	<b>+13,09%</b>	<b>+14,72%</b>
<b>2014</b>	<b>+13,62%</b>	<b>+14,85%</b>
<b>Création (mars 2013)</b>	<b>+36,08%</b>	<b>+40,40%</b>

### Evolution de la performance depuis la création



### Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	8,91%	10,35%	7,06%
Volatilité du benchmark	11,47%	11,74%	10,07%
Ratio de sharpe	8,22	1,46	0,68
Alpha	5,19%	3,6%	1,88%

### Performances mensuelles

	Janv.	Fev.	Mars.	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2013	-	-	-0,36%	0,43%	0,77%	-2,32%	1,87%	-0,64%	3,12%	1,63%	0,76%	0,60%
2014	-0,75%	2,00%	-0,31%	-0,95%	3,51%	1,56%	1,36%	1,76%	1,44%	-0,61%	3,47%	0,48%
2015	4,80%	5,08%	2,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

La performance de l'OPCVM et de l'indicateur de référence sont calculées dividendes et coupons nets réinvestis.

## La vie du fonds en Mars

Les marchés, actions et obligations, continuent de profiter des effets du programme de quantitative easing. L'action de la BCE et de la BOJ a comme résultat de bloquer les taux d'intérêts à long terme dans tous les pays développés à des points historiquement bas. L'écart de rendement des obligations d'Etats entre Etats-Unis et Europe est à un niveau record et, dans ce contexte, la Federal Reserve va pouvoir entamer un cycle de resserrement monétaire sans déclencher de correction brutale des actifs risqués. L'environnement économique et financier reste favorable dans l'ensemble des pays développés. La croissance aux Etats-Unis en dépit d'un premier trimestre incertain (météo défavorable, indicateurs industriels mitigés) reste soutenue. Chaque nouvelle publication d'indicateur de conjoncture confirme la reprise en Europe et le Japon redémarre progressivement. Entre risque devise et effets matières premières, les perspectives des pays émergents sont plus mitigées.

Notre scénario pour les mois à venir reste inchangé. Si l'économie américaine est, dans son ensemble, très domestique, les sociétés exportatrices et/ou liées au secteur de l'énergie sont fortement représentées en bourse. Les effets conjugués de la hausse du dollar et de la baisse du pétrole provoquent, dans un marché cher, des révisions régulières à la baisse des perspectives de croissance des résultats. Wall Street perd de son momentum et devrait sous-performer. Europe et Japon sont dans une situation inverse. Politique monétaire ultra accommodante, devise faible et coût de l'énergie en forte baisse contribuent à un retour rapide à la croissance. Les entreprises, bien restructurées, bénéficient d'un levier opérationnel significatif, ce qui conduit les analystes à remonter leurs prévisions de résultats. Nous continuons de privilégier ces zones géographiques d'autant plus qu'une probable remontée des taux courts aux Etats-Unis continuera d'alimenter la hausse du dollar.

Nous avons accentué en mars notre exposition aux actions européennes : nous avons arbitré les trackers indiciels Stoxx 600 et Eurostoxx 50 pour augmenter le poids des banques à 4,6% du portefeuille. Alors que leurs valorisations sont attrayantes, les banques retrouvent du momentum. De plus, nous continuons de jouer la thématique du rendement sur dividende : nous avons investi dans le fonds Polar Capital European Income Fund. Enfin nous avons participé à l'introduction en bourse d'Ose Pharma, société de biotechnologie française développant des produits d'immunothérapie contre les cancers à des stades avancés. Bien que prudents que sur les marchés émergents nous avons complété à la marge notre position dans Avaron Emerging Europe, fonds qui se concentre sur les pays d'Europe Centrale, grands bénéficiaires de la reprise européenne. Directement et indirectement, votre fonds est exposé à hauteur de 41% à la reprise européenne.

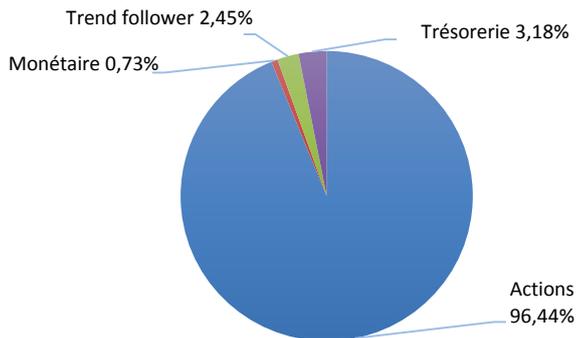
Au 31 mars, votre fonds est investi à hauteur de 96 % en actions et a progressé de 2,69% sur le mois.

## Structure du portefeuille

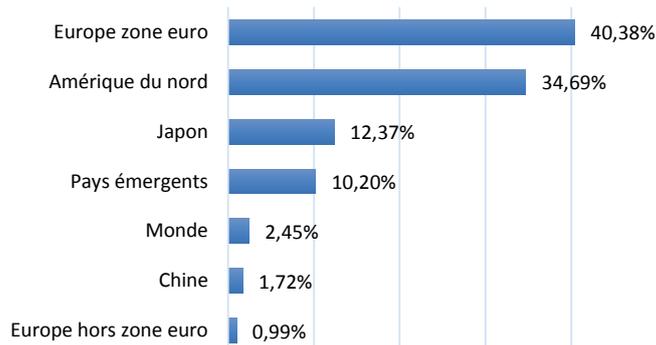
### Principales lignes

Actif	Perf.	Poids
Polar Capital North American Fund USD - I -	+0,68%	5,16%
AXA Rosemberg US Equity Alpha - B -	+2,83%	5,14%
Betamax Europe - I -	+0,71%	5,05%
Natixis International Funds (Lux) I SICAV - Harris Associates U.S. Equity Fund - I/A -	-2,84%	5%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	-1,94%	4,98%

### Composition



### Répartition géographique



## Contributions à la performance du 28/02/2015 au 31/03/2015

### Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller Compies - A2 Hedged	0,26%
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,24%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	0,21%
Comgest Japan	0,21%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	0,14%

### Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Quantum Gen.Regpt	-0,05%
Polar Capital funds plc - European Income fund - I -	-0,05%
Marine Harvest	-0,04%
Ose Pharma	-0,03%
Solocal Group (ex Pages Jaunes)	-0,02%

## Contributions à la performance du 31/12/2014 au 31/03/2015

### Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Polar Capital North American Fund USD - I -	0,92%
Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund	0,81%
Betamax Europe - I -	0,77%
GaveKal Asian Opps UCITS - A -	0,77%
Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity - AC -	0,75%

### Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Polar Capital funds plc - European Income fund - I -	-0,06%
Marine Harvest	-0,04%
Ose Pharma	-0,03%
iShares SMI CHF - R -	-0,03%
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 31/03/2015 : 136,08€

Création : 13/03/2013  
Part AC - FR0011382225  
Code ISIN : Part IC - FR0011382233

Classification : FCP Actions internationales  
Eligible Assurance-Vie  
Placement recommandé 7 ans



Actif Net : 18,43 M€ au 31/03/2015

Frais de gestion : Part AC - 1,50%  
Part IC - 0,90%  
Commission de performance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice composite (25% du Stoxx 600 + 30% du S&P500 + 25% MSCI Emerging Market + 10% TOPIX + 10% Eonia Capitalisé, dividendes nets réinvestis)

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

Dépositaire/Centralisateur : RBC Investor Services Bank France SA  
☎ 01 70 37 85 36

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris  
☎ 01 40 67 08 40  
[www.amplegest.com](http://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](mailto:a.delangautier@amplegest.com)  
Valeurs liquidatives : [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com) - Sites d'informations financiers

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.