

Amplegest Pricing Power est un fonds investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions de la zone Euro. Il est éligible au PEA.

Au-delà du suivi des ratios financiers, nous appliquons un filtre de sélection composé de 8 critères qualitatifs et quantitatifs destinés à détecter les valeurs qui possèdent une capacité à fixer leurs prix.

Encours : 93,02 M€

Performance 2015 : 18,49%

V.L (part AC) : 194,10 €

(part IC) : 199,58 €



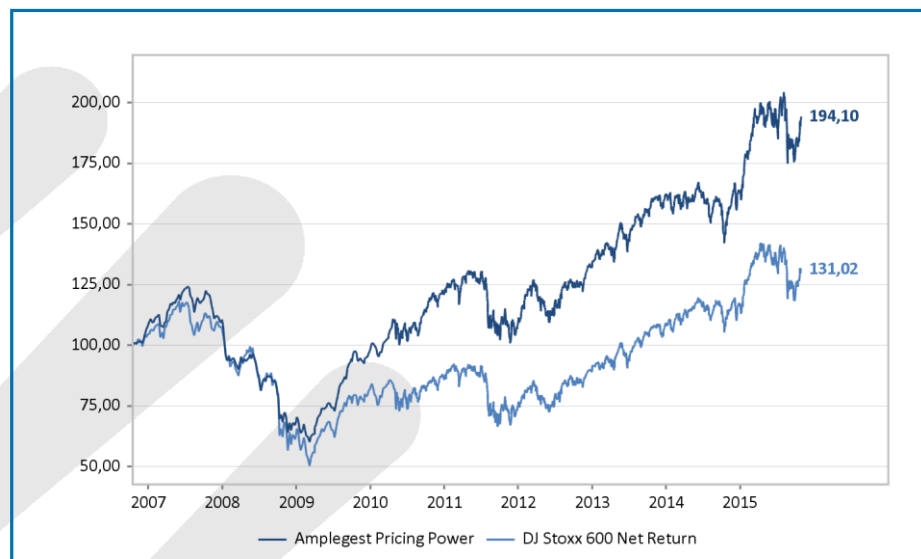
Gérard MOULIN
g.moulin@amplegest.com
01 40 67 08 48



Maxime DURAND
m.durand@amplegest.com
01 40 67 08 43

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	7,7%	8,1%
3 mois	-1,9%	-4,8%
6 mois	1,4%	-3,9%
YTD	18,5%	12,2%
1 an	27,2%	16,5%
3 ans	55,7%	54,8%
5 ans	62,9%	54,7%
Création	94,1%	31,0%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	12,1%	7,8%	60,0%
Volatilité	19,0%	14,8%	20,4%
Indice	19,8%	15,9%	27,8%
Ratio de Sharpe	1,33	1,07	0,31
Indice	0,73	0,98	0,13
Max. Drawdown	-14,3%	-15,1%	-51,5%
Indice	-16,8%	-16,8%	-57,5%
Beta	0,90	0,87	0,66
Corrélation	0,94	0,94	0,90

A compter du 1er janvier 2014, les constituants de l'indicateur de référence sont calculés dividendes réinvestis.

Caractéristiques

Date de création : octobre 2006
Classification AMF : Actions de pays de la zone euro
OPC conforme à la directive UCIT IV
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation journalière

Part AC Code ISIN
FR0010375600
Part IC Code ISIN
FR0010889857

Code Bloomberg
SCRND0C FP
AMPLMIC FP

Durée de placement recommandé : 5 ans
Indice de référence: DJ Stoxx 600 Net Return

Frais de gestion : Part AC : 2,35%, Part IC : 1,00%
Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indicateur de référence (indice DJ Stoxx 600 Net Return (dividendes réinvestis))
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0%
Minimum souscription initial part IC : 500 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : RBC

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



Pour plus d'information :
www.amplegest.com

Amplegest

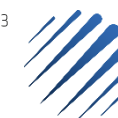
73 boulevard Haussmann
75008 Paris

+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1050 000€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



Faits marquants

La gestion sous l'angle du PRICING-POWER de ce fonds, destinée à prendre en compte la montée en puissance de l'«hyper-concurrence» dans tous les secteurs, a permis de passer dans les meilleures conditions de performance et de volatilité ce difficile mois d'octobre. Avec une performance d'AMPLEGEST PRICING-POWER de +18,49% depuis le début de l'année contre +12,25% pour le STOXX 600 NR, l'écart entre le fonds (part «C») et son indice est désormais de 6,24%.

La stratégie prudente d'augmentation des liquidités dans le fonds arrêtée depuis le mois de septembre était justifiée par l'ensemble des défis macro-économiques du moment ainsi que par les attermoissements des banques centrales. Au début du mois d'octobre, cette position cash était précisément de 17,6%. Nous avons projeté de la réduire et donc d'investir une fois les publications d'entreprises connues. C'est ce qui a été fait : en fin de mois et après avoir investi dans PLASTIC OMNIUM, THALES, EUROFINS SCIENTIFIC et GIVAUDAN et avoir repondéré AIRBUS, VALEO et FRESENIUS SE, le cash est tombé à 2% du fonds.

Seul le stock-picking prévaut dans ce fonds : parmi les 28 lignes, 56,5% sont des valeurs industrielles alors que la reprise économique dans la zone euro déçoit.

Pour autant, 86 % des entreprises qui ont publié ont présenté un résultat/ chiffre d'affaires supérieur ou égal aux prévisions. On voit donc que des choix précis de valeurs peuvent dépasser les faiblesses macro-économiques.

Sectoriellement, la crise chez Volkswagen nous avait fait alléger le secteur des équipementiers, non pas par crainte d'un ralentissement de leur activité mais pour éviter une éventuelle correction boursière. Comme nous l'espérons, à l'occasion de leurs publications, ces sociétés ont maintenu leurs prévisions pour les exercices 2015 et 2016. Nous avons donc repondéré ces valeurs de façon plus conforme à notre vision du potentiel de ces titres. Ainsi pour le troisième trimestre, PLASTIC OMNIUM a publié un CA stable dans un marché chinois à -7%. Pour ce qui est du secteur du luxe, il est maintenant moins pondéré qu'il ne l'a été précédemment avec notamment la sortie d'HUGO BOSS qui a déçu, et l'allègement de BRUNELLO CUCCINELLI.

Pour cette fin d'année, nous sommes sereins concernant les publications restantes.

Mouvements

Achats

Thales
Eurofins
Plastic Omnium

Ventes

Hugo Boss
Brunello Cucinelli
Ingenico

Contributeurs à la performance

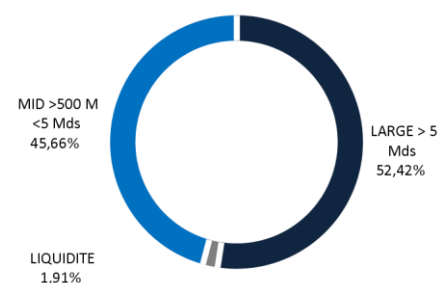
Positifs	%	Négatifs	%
Nordex	0,92	Hugo Boss	-0,24
Gamesa	0,72	Moncler	-0,07
Airbus	0,60		
Brembo	0,60		
Krones	0,51		

Portefeuille

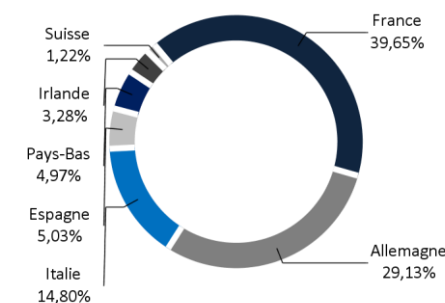
Principales lignes

	Poids		Poids
Fresenius SE	6,73%	Orpea	4,64%
Nordex	5,08%	Symrise	4,54%
Thales	5,05%	Korian	4,52%
Gamesa	5,03%	Eurofins	4,32%
Airbus Group	4,97%	Brembo	4,28%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

