

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 : 98,78 M€

Performance 2015 : 23,53%

V.L (part AC) : 202,36 €

(part IC) : 208,27 €



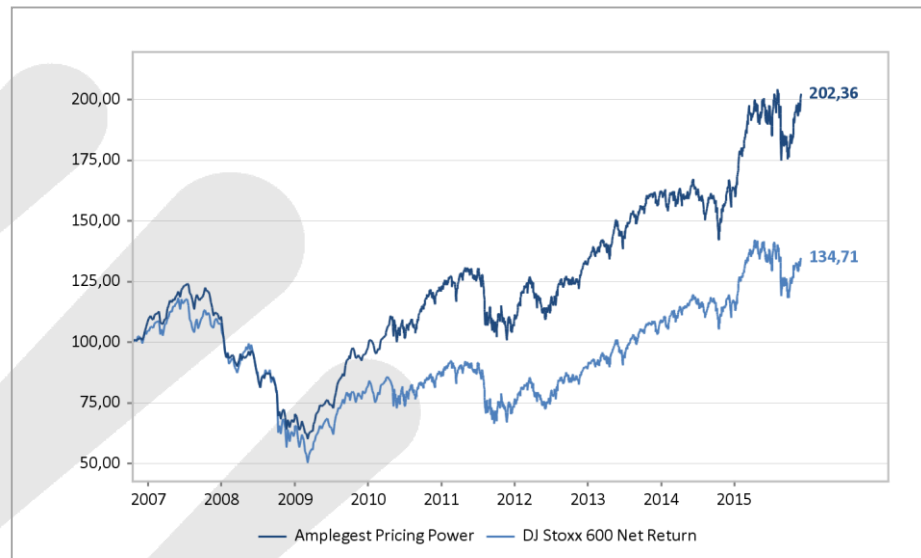
**Gérard MOULIN**  
g.moulin@amplegest.com  
01 40 67 08 48



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	4,3%	2,8%
3 mois	9,0%	6,5%
6 mois	2,6%	-2,8%
YTD	23,5%	15,4%
1 an	23,6%	13,9%
3 ans	56,2%	53,5%
5 ans	74,2%	65,1%
Création	102,4%	34,7%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	11,0%	8,6%	65,4%
Volatilité	19,2%	14,9%	20,4%
Indice	19,9%	15,9%	27,7%
Ratio de Sharpe	1,23	1,07	0,33
Indice	0,71	0,97	0,14
Max. Drawdown	-14,3%	-15,1%	-51,5%
Indice	-16,8%	-16,8%	-57,5%
Beta	0,91	0,88	0,66
Corrélation	0,94	0,94	0,90

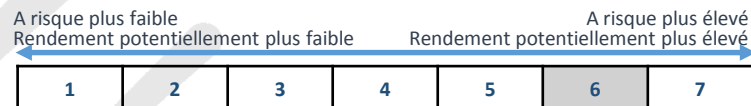
## Caractéristiques

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 Bloomberg  
FR0010889857 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



Pour plus d'information :  
[www.amplegest.com](http://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 concentration du fonds sur 27 valeurs à forte croissance autonome et la surpondération de dossiers ayant bénéficié des meilleures publications au 3ème trimestre, ont permis au fonds d'accentuer son avance par rapport à son indice au cours du mois de novembre. Avec une performance d'AMPLEGEST PRICING POWER de +23,53% depuis le début de l'année contre +15,40% pour le STOXX 600 NR, l'écart entre le fonds (part «C») et son indice est désormais de 8,13%.

Nous avons l'habitude de vous dire que le Pricing Power se déplace. Il est assez remarquable de noter que notre fonds est aujourd'hui composé de plus de 55% de valeurs industrielles. N'oublions pas que certains de ces groupes réalisent désormais plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans les services et sont donc beaucoup moins cycliques.

Notre sélection de titres porte sur des sociétés mondialisées d'où, en plus, un bénéfice à venir lié à l'évolution de la parité euro-dollar.

Enfinement au troisième trimestre, 85 % des entreprises du fonds ont présenté un résultat/chiffre d'affaires supérieur ou égal aux prévisions.

AMPLEGEST PRICING POWER dispose de fin novembre de 6,5% de cash avant d'aborder le dernier mois de l'année. En effet, nous avons effectué de légers allègements sur l'ensemble du fonds.

Nous sommes revenus sur le dossier AB INBEV, le leader mondial de la bière, après le rachat de son concurrent britannique SABMiller. Le nouveau groupe disposera d'une part de marché mondiale supérieure à 50% et ses profits représenteront plus de la moitié des profits mondiaux du secteur des brasseurs.

Nous avons soldé nos positions Givaudan, pour des raisons de valorisation, et Ferragamo après une mauvaise publication. Nous avons également largement réduit notre position Korian après l'annonce du remplacement soudain de son directeur général, notre critère de fiabilité/stabilité du management n'étant plus respecté.

Un grand nombre de nos valeurs, y compris celles qui ont été repondérées en octobre, ont contribué à la surperformance du fonds au cours du mois.

La capitalisation moyenne pondérée du fonds est de 20 milliards d'euros.

## Mouvements

### Achats

Anheuser-Bush Inbev  
De'Longhi  
Continental

### Ventes

Givaudan  
Ferragamo  
Korian

## Contributeurs à la performance

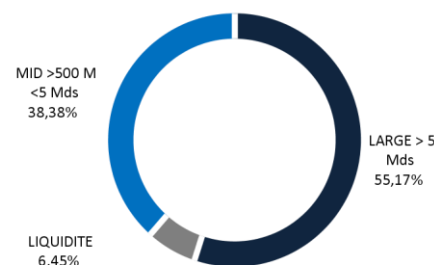
Positifs	%	Négatifs	%
Gamesa	0,78	Hermès	-0,27
Kion	0,52	Korian	-0,23
De'Longhi	0,52	Ferragamo	-0,13
Airbus	0,40	Glanbia	-0,05
Brembo	0,36	Anheuser-Bush Inbev	-0,05

## Portefeuille

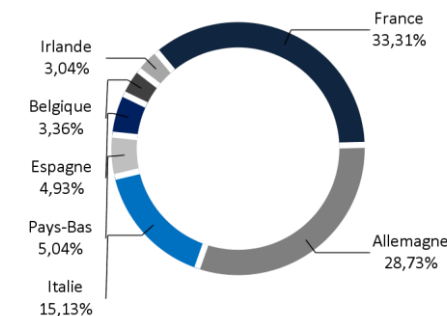
### Principales lignes

	Poids		Poids
Fresenius SE	5,27%	Nordex	4,81%
Thales	5,08%	Symrise	4,57%
Airbus	5,04%	Orpea	4,46%
Gamesa	4,93%	Eurofins	4,40%
De'Longhi	4,82%	Brembo	4,37%

### Répartition par capitalisation



### Répartition par pays



### Répartition par secteurs

