

# AMPLEGEST PRICING POWER

JANVIER 2016

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 : 92,17 M€

Performance 2016 : -5,72%

V.L (part AC) : 184,62 €

(part IC) : 190,34 €



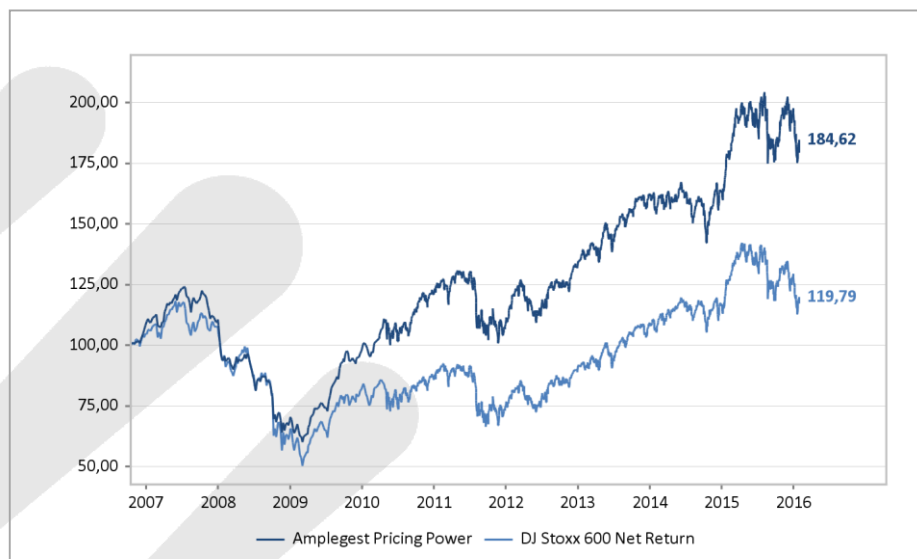
**Gérard MOULIN**  
g.moulin@amplegest.com  
01 40 67 08 48



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-5,7%	-6,4%
3 mois	-4,9%	-8,6%
6 mois	-7,3%	-13,0%
YTD	-5,7%	-6,4%
1 an	3,7%	-4,3%
3 ans	34,8%	30,3%
5 ans	49,4%	34,4%
Création	84,6%	19,8%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	7,8%	7,9%	58,8%
Volatilité	20,6%	15,9%	20,5%
Indice	20,7%	16,8%	27,6%
Ratio de Sharpe	0,19	0,66	0,27
Indice	-0,20	0,55	0,09
Max. Drawdown	-14,3%	-15,1%	-51,5%
Indice	-20,7%	-20,7%	-57,5%
Beta	0,94	0,89	0,66
Corrélation	0,94	0,94	0,90

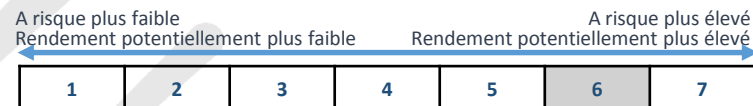
## Caractéristiques

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 1 248 210€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



### Faits marquants

Une première séance boursière de l'année marquée par une baisse de 7% du marché chinois a marqué les esprits et donné une tendance très négative aux marchés. La chute constante du baril de pétrole a été le principal catalyseur de ce recul. Elle a fait naître la crainte de l'arrivée d'un courant déflationniste dans l'économie mondiale, une sorte de situation japonaise généralisée. Nous assistons à un choc d'offre sur le pétrole (l'Arabie Saoudite empêche les Etats-Unis de prendre la place de premier producteur de pétrole en ouvrant les vannes). Mais jamais une récession n'as suivi un contrechoc pétrolier important. Cet élément devrait nous incite à garder la tête froide face au tumulte actuel.

Alors que le marché (STOXX600 NR) a chuté de 6,37%, le fonds a baissé de 5,72% pour la part « C » et de 5,64% pour la part « I ».

Le fonds est complètement investi, sur 25 positions, donc très concentré sur les idées fortes de croissance autonome européennes.

Un tiers des valeurs du fonds sont positives depuis le début de l'année. C'est le signe que, dans un contexte perturbé, un tri certain a néanmoins lieu.

Parmi nos fortes convictions 2016 figurait GAMESA sur laquelle SIEMENS a fait au cours du mois une proposition de rachat. Cela prouve que les valeurs à forte visibilité, technicité et barrières à l'entrée peuvent être des cibles de choix.

Les ventes ont concerné HELLA et MONCLER, tandis que les renforcements ont porté sur SAFRAN, HERMES, AB INBEV, KORIAN et VALEO. Nous avons également augmenté AIRBUS qui a reçu une commande de 118 appareils de la part de l'Iran.

### Mouvements

#### Achats

Safran  
Hermes

Anheuser Bush Inbev

#### Ventes

Moncler  
Hella  
Continental

### Contributeurs à la performance

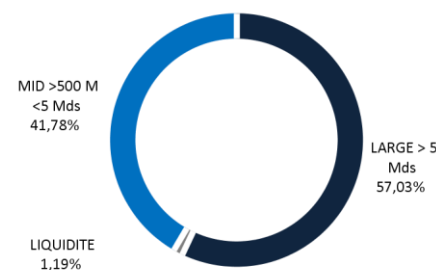
Positifs	%	Négatifs	%
Plastic Omnium	0,13	De'Longhi	-0,99
GEA	0,10	Valeo	-0,82
Glanbia	0,10	Brembo	-0,72
Thales	0,07	Nordex	-0,45
Anheuser Bush Inbev	0,06	Fresenius SE	-0,39

### Portefeuille

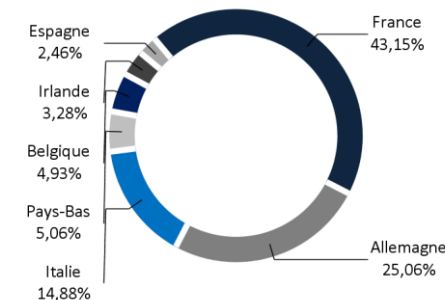
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Thales	6,06%	Anheuser Bush Inbev SA	4,93%
Plastic Omnium	5,65%	Safran	4,76%
Orpea	5,21%	Luxottica Group	4,64%
Airbus Group	5,06%	Valeo	4,63%
Fresenius SE	4,95%	Symrise	4,55%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

