



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 : 90,91 M€
 Performance 2016 : -7,73%
 V.L (part AC) : 180,70 €
 (part IC) : 186,48 €



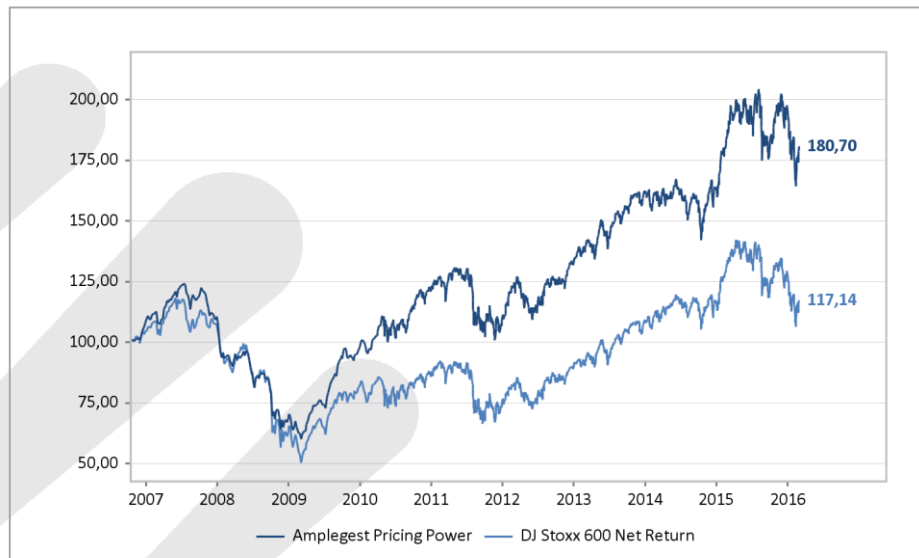
Gérard MOULIN
 g.moulin@amplegest.com
 01 40 67 08 48



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-2,1%	-2,2%
3 mois	-10,7%	-13,0%
6 mois	-2,5%	-7,3%
YTD	-7,7%	-8,4%
1 an	-3,7%	-12,5%
3 ans	29,5%	26,7%
5 ans	44,3%	28,0%
Création	80,7%	17,1%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	7,9%	5,9%	56,8%
Volatilité	21,8%	16,4%	20,6%
Indice	22,4%	17,3%	27,7%
Ratio de Sharpe	-0,16	0,55	0,26
Indice	-0,55	0,47	0,08
Max. Drawdown	-19,6%	-19,6%	-51,5%
Indice	-25,2%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,92	0,89	0,67
Corrélation	0,94	0,94	0,90

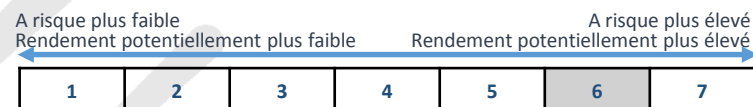
Caractéristiques

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

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

Dégradation supplémentaire de la volatilité en février mais on s'adapte.

Une fois de plus, de façon similaire à octobre 2015, une forte croissance de la volatilité en période de publication nécessite une forte capacité de réaction car il s'agit d'ajuster les pondérations aux résultats publiés.

N'ayant pas assez de liquidité par rapport à la baisse en cours, on a décidé de vendre malgré une chute de plus de 10% des marchés car nos indicateurs (notamment le VIX) continuaient de s'affoler. A la suite des allègements, le fonds était cash de 19% ce qui nous a permis de réallouer du capital sur les meilleures publications. Nous avons fini le mois avec 2% de cash.

Le fonds a baissé de 2,12% pour la part « AC » sur le mois tandis que le benchmark (Stoxx 600 NR) a perdu 2,21%.

Amplegest Pricing Power est complètement investi, sur 27 positions, donc très concentré sur les idées fortes de croissance autonomes européennes.

Sur le mois, JC Decaux et BioMérieux ont fait leur entrée alors que Continental a été vendu.

Les compléments ont porté sur Gamesa (OPA de Siemens en cours pour constituer le leader mondial des éoliennes), Brunello Cucinelli (qui, avec Hermès, a le meilleur taux de croissance du secteur du luxe), Valeo (équipementier Tier-1 exceptionnel dont le carnet de commandes sur les véhicules autonomes représente déjà un milliard d'euros de CA) et GEA (société industrielle d'équipements pour l'industrie agroalimentaire qui récolte les fruits d'années de restructuration sur un marché en croissance). Ces compléments ont bien sûr pu être effectués grâce à des valorisations raisonnables.

Les allègements ont porté sur Safran (moindre croissance du CA), Luxottica (transition managériale) et Nordex (fort bêta qui implique une moindre pondération).

Mouvements

Achats

BioMérieux
JC Decaux
Gamesa

Ventes

Continental
Safran
Luxottica

Contributeurs à la performance

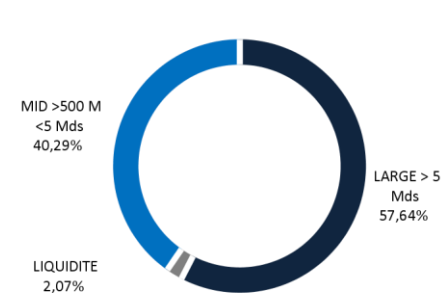
Positifs	%	Négatifs	%
Eurofins	0,33	Nordex	-0,61
Valeo	0,32	Korian	-0,49
Thales	0,26	Anheuser Bush Inbev	-0,48
Orpea	0,22	Safran	-0,44
GEA	0,21	Ingenico	-0,39

Portefeuille

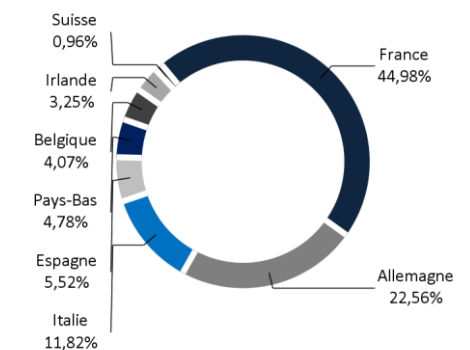
Principales lignes

	Poids		Poids
Valeo	5,87%	GEA	4,79%
Thales	5,86%	Airbus	4,78%
Gamesa	5,52%	Kion	4,59%
Orpea	5,5%	Essilor	4,5%
Fresenius SE	5,15%	Eurofins	4,4%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

