



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 : 91,01 M€
 Performance 2016 : -5,99%
 V.L (part AC) : 184,09 €
 (part IC) : 190,15 €



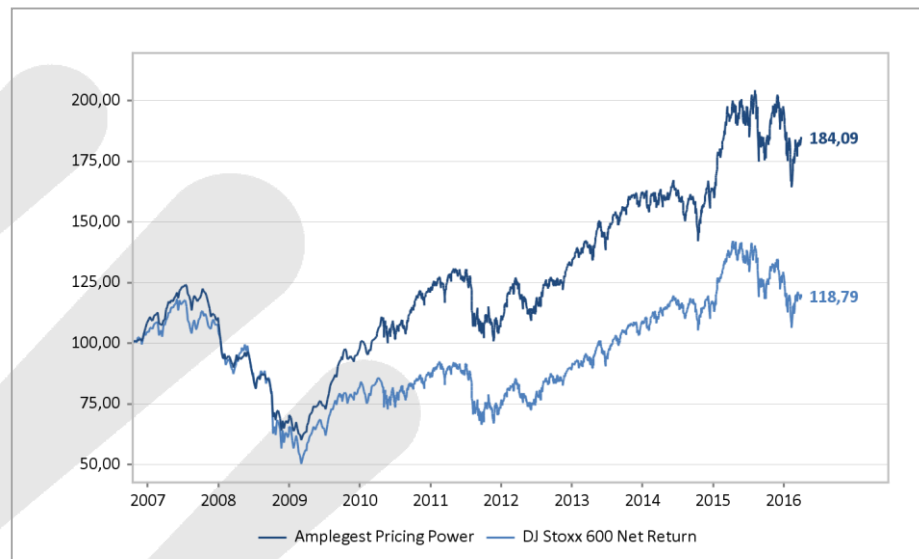
Gérard MOULIN
 g.moulin@amplegest.com
 01 40 67 08 48



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,9%	1,4%
3 mois	-6,0%	-7,2%
6 mois	2,2%	-2,0%
YTD	-6,0%	-7,2%
1 an	-4,4%	-12,8%
3 ans	32,0%	27,8%
5 ans	46,6%	33,5%
Création	84,1%	18,8%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	7,3%	7,3%	58,9%
Volatilité	22,0%	16,5%	20,6%
Indice	22,6%	17,4%	27,6%
Ratio de Sharpe	-0,19	0,59	0,27
Indice	-0,56	0,49	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

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

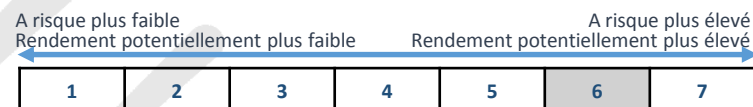
Caractéristiques

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
 Part IC FR0010375600
 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



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

Dans un marché rendu nerveux par une communication de la FED sujette à interprétation (Janet Yellen souhaite apparemment maintenir le dollar sur ses niveaux actuels le plus longtemps possible). AMPLEGEST PRICING POWER a augmenté son avance par rapport à son indice depuis le début de l'année, tout en étant moins volatile. Pour autant, ces marchés ont nécessité de coller au plus près des sorties de résultats. Ceux-ci se sont révélés pour AMPLEGEST PRICING POWER en ligne avec les performances précédentes (85% des résultats \geq aux prévisions) soit nettement au dessus de la moyenne du marché.

Les allègements ont porté principalement sur Valeo, Hermès et De'Longhi sans que ce soit un mouvement global sur le fonds mais plutôt très spécifique à chaque ligne.

Du côté des compléments, Brembo qui était «équipondéré» passe post-publication à «surpondéré». En effet, cette société continue à publier des métriques en progression à haut niveau malgré sa taille (son chiffre d'affaire atteint désormais 2Mds d'euros). Cette surpondération a fait de la ligne la meilleure contribution du mois, illustrant l'importance d'être mobile sur la gestion des pondérations. Brunello Cucinelli a également été renforcé car c'est maintenant l'un des deux dossiers les plus en croissance du secteur du luxe. La pondération de Kronos, le leader du secteur des emballages de boissons, a aussi progressé. Enfin, JC Decaux monte en puissance à la porte des dix principales lignes.

Le contexte boursier actuel est la traduction d'une période de transition mondiale : politique de la FED aux USA, mutation économique en Chine, Europe convalescente avec une reprise progressive. Il n'y a pas de vraie zone de stabilité. C'est une première en la matière. Transition ne signifie par pour autant qu'on entre dans une période d'instabilité longue. Néanmoins, mieux vaut se concentrer encore et toujours sur la maîtrise des prix et la croissance autonome.

Mouvements

Achats

Brembo
JC Decaux
Kronos

Ventes

Valeo
Hermès
De'Longhi

Contributeurs à la performance

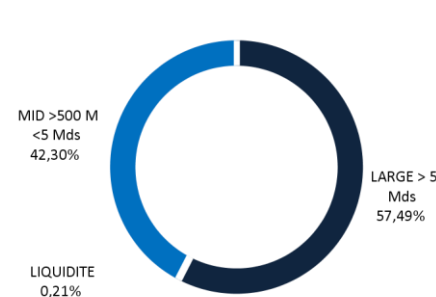
Positifs	%	Négatifs	%
Brembo	0,67	BioMérieux	-0,45
Kion	0,52	De'Longhi	-0,31
Valeo	0,37	Nordex	-0,21
Brunello Cucinelli	0,35	Orpea	-0,21
Thales	0,29	Luxottica	-0,18

Portefeuille

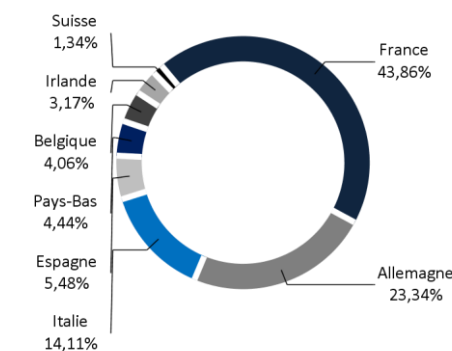
Principales lignes

	Poids		Poids
Thales	5,8%	Fresenius SE	5,19%
Gamesa	5,48%	GEA	4,82%
Orpea	5,29%	Kion	4,82%
Valeo	5,25%	Plastic Omnium	4,52%
Brembo	5,24%	Airbus	4,44%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

