



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 : 92,09 M€  
 Performance 2016 : -2,92%  
 V.L (part AC) : 190,11 €  
 (part IC) : 196,73 €



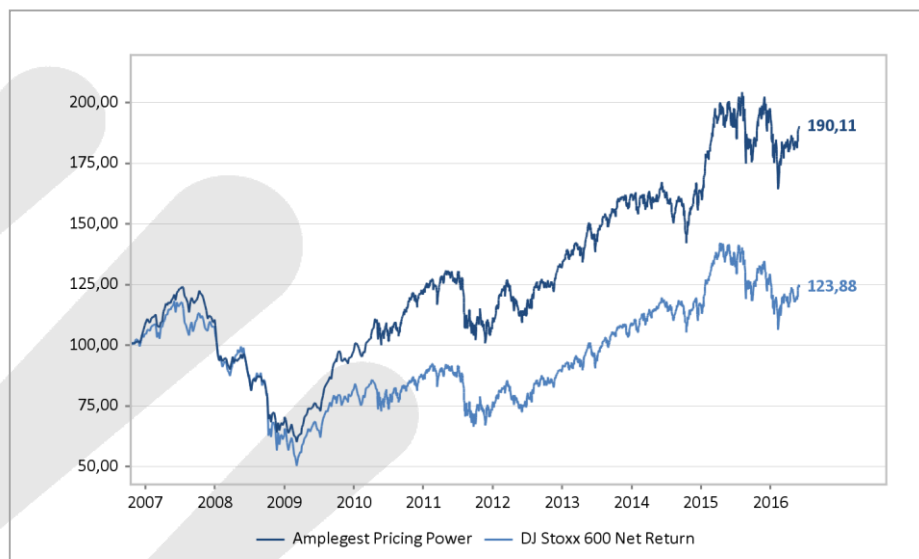
**Gérard MOULIN**  
 g.moulin@amplegest.com  
 01 40 67 08 48



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	4,5%	2,5%
3 mois	5,2%	5,8%
6 mois	-6,1%	-8,0%
YTD	-2,9%	-3,2%
1 an	-3,6%	-10,6%
3 ans	29,2%	25,4%
5 ans	45,8%	35,3%
Création	90,1%	23,9%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	6,0%	6,7%	61,0%
Volatilité	21,5%	16,4%	20,4%
Indice	22,3%	17,3%	27,3%
Ratio de Sharpe	-0,16	0,55	0,28
Indice	-0,47	0,46	0,10
Max. Drawdown	-19,6%	-19,6%	-51,5%
Indice	-24,8%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,91	0,89	0,67
Corrélation	0,94	0,93	0,90

## Caractéristiques

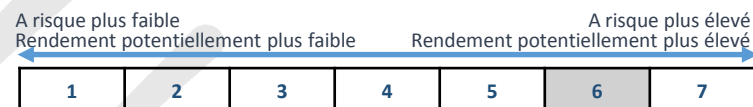
Date de création : octobre 2006  
 Classification AMF : Actions de pays de la zone euro  
 OPC conforme à la directive UCIT IV  
 Éligibilité PEA : Oui  
 Valorisation journalière

Part AC : FR0010375600  
 Part IC : FR0010889857

Code Bloomberg : SCRND0C FP  
 Code 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)



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

Les périodes de publications restent un juge de paix et permettent de faire le tri entre les titres. Le mois de mai a été l'un de ces moments caractéristiques.

Les dernières publications trimestrielles datent de mi-mai et 89% des sociétés du fonds ont publié des résultats T1 supérieurs ou égaux aux prévisions (c'est un pourcentage qui est dans le haut de fourchette des statistiques du fonds). L'impact sur les titres s'est révélé très positif au cours du mois, avec une performance de +4,5% contre +2,5% pour l'indice. Les meilleurs contributeurs ont été : De'Longhi, Brembo, Fresenius SE, Eurofins et AB Inbev.

Les 28 lignes du fonds ont été, comme d'habitude, travaillées au niveau de leur pondération, avant et après les publications. Les principaux mouvements ont été les renforcements de De'Longhi et Luxottica ainsi que des prises de profits sur GEA et Krones. Par ailleurs, pas moins de 9 mouvements d'allègements ou de compléments ont eu lieu sur nos titres. C'est donc, en tout, la moitié du fonds qui a connu des changements de pondérations au cours du mois pour «coller» au momentum de chaque titre.

Nous avons intégré Campari (n°6 mondial du secteur des spiritueux), qui figurait dans notre liste de titres sous radar. La société fait son entrée dans le fonds car l'accélération se confirme en termes de croissance interne et de marge opérationnelle. Comme, par ailleurs, la valorisation est historiquement raisonnable, un achat a été fait juste après sa publication.

La volatilité du fonds sur 1 an est de 21,5% contre 22,3% pour son benchmark. Quant au «Max Drawdown» (perte maximale), il s'établit à -19,6% contre -24,8% pour le Stoxx 600 NR.

En mai, les bonnes nouvelles se confirment (résultats, M&A, contrats), particulièrement pour nos cinq premières lignes. Pour ce qui est du potentiel du fonds sur le reste de l'année, et compte tenu des valorisations raisonnables de nos 28 lignes, nous percevons des marges de progression importantes sur nos titres.

### Mouvements

#### Achats

Campari  
De'Longhi  
Luxottica

#### Ventes

GEA  
Glanbia  
Krones

### Contributeurs à la performance

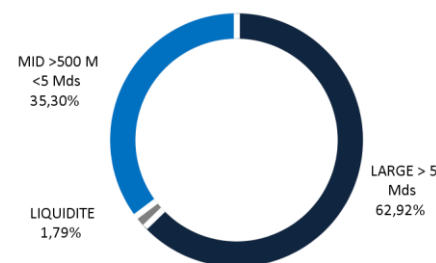
Positifs	%	Négatifs	%
De'Longhi	0,59	JC Decaux	-0,20
Brembo	0,54	Valeo	-0,10
Fresenius SE	0,36	Symrise	-0,07
Eurofins Scientific	0,35	Campari	-0,04
Anheus.-Busch InBev	0,29		

### Portefeuille

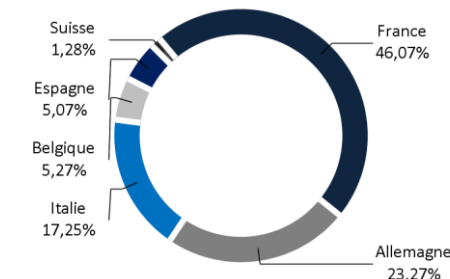
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Fresenius SE	5,42%	Valeo	4,85%
Thales	5,35%	BioMérieux	4,79%
Anheus.-Busch InBev	5,27%	Eurofins Scientific	4,79%
Brembo	5,08%	De'Longhi	4,41%
Gamesa	5,07%	Kion	4,35%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

