



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 : 88,41 M€
 Performance 2016 : -7,51%
 V.L (part AC) : 181,13 €
 (part IC) : 187,61 €



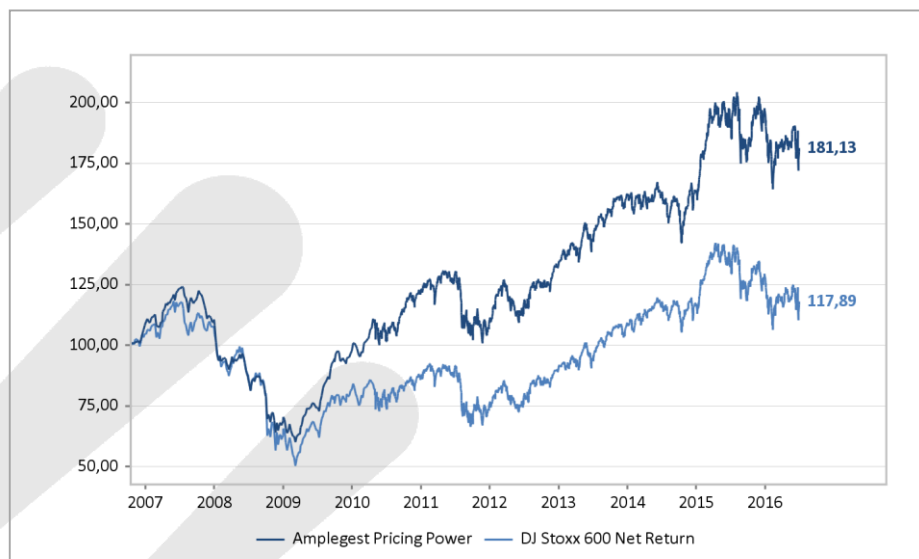
Gérard MOULIN
 g.moulin@amplegest.com
 01 40 67 08 48



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-4,7%	-4,8%
3 mois	-1,6%	-0,8%
6 mois	-7,5%	-7,9%
YTD	-7,5%	-7,9%
1 an	-4,5%	-10,9%
3 ans	27,1%	25,5%
5 ans	39,6%	29,7%
Création	81,1%	17,9%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	5,0%	4,7%	56,5%
Volatilité	22,5%	17,0%	20,6%
Indice	24,3%	18,1%	27,5%
Ratio de Sharpe	-0,19	0,49	0,25
Indice	-0,44	0,44	0,08
Max. Drawdown	-19,6%	-19,6%	-51,5%
Indice	-24,8%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,88	0,88	0,67
Corrélation	0,94	0,93	0,90

Caractéristiques

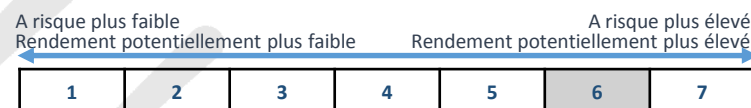
Date de création : octobre 2006
 Classification AMF : Actions de pays de la zone euro
 OPC conforme à la directive UCIT IV
 Éligibilité PEA : Oui
 Valorisation journalière

Part AC Code ISIN FR0010375600
 Part IC Code ISIN FR0010889857

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



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

Le «Brexit» l'a donc emporté, ce qui a entraîné une réaction violente à la baisse sur l'ensemble des marchés actions, de l'Europe au Japon, en passant par WALL-STREET. Un choc de plus, pourrait-on dire à l'aune des événements qui ont eu lieu depuis 2010 : la Grèce en 2010-2011 et ultérieurement, Fukushima en 2011, l'invasion de l'Ukraine en 2014, l'effondrement du pétrole début 2016... Finalement, malgré ces chocs, les entreprises à fort PRICING POWER ont continué à créer de la valeur pour leurs actionnaires. Nous allons maintenant entrer dans une période d'au moins de 2 ans de «détricotage» des accords entre la Grande Bretagne et l'Europe, secteur par secteur, métier par métier, ce qui va nécessiter de la part de nos entreprises «d'agir avant de savoir».

Le fonds, dans cette période troublée, dispose de 14,2% de liquidités au 30/06/2016. La réallocation de ce cash va se faire au gré des publications du premier semestre et, d'une façon générale, sous condition d'obtenir des informations concrètes de la part des sociétés (carnet de commandes, contrats, etc...). Nous n'avons pas la volonté de consacrer des ressources à de nouvelles positions mais plutôt de travailler les pondérations pour être présents sur les plus gros potentiels, une fois passées les publications de résultats ou après avoir pris connaissance d'informations à fort impact sur ces titres. Cette condition est absolument nécessaire, dans les circonstances actuelles, pour que les titres puissent surperformer d'ici la fin de l'année.

Depuis l'annonce du Brexit, et en étant les plus rationnels possible, nous n'avons eu qu'à reconsidérer la position sur JCDECAUX par rapport à cette nouvelle donne. Le groupe était en effet déjà impacté par le gel des investissements avant le vote et il le sera encore davantage maintenant. Il souffre par ailleurs des manifestations parfois violentes à Paris qui font que les annonceurs ne veulent pas être associés à ces images de dégradations des installations. Quand on sait que la Grande Bretagne et la France représentent 30% de l'activité du groupe, on est certain que l'on pourra repondérer cette valeur à des niveaux plus intéressants.

La moindre baisse du fonds pendant la « période Brexit » tient à la force de la croissance autonome de nos valeurs à fort PRICING POWER. Il est instructif de noter que les principales contributions positives proviennent de différents secteurs : santé avec BIOMERIEUX, agro-alimentaire avec SYMRISE, luxe avec HERMES et spiritueux avec AB INBEV et CAMPARI. Il est également notable que les mauvais contributeurs sont des dossiers qui ont baissé par simple assimilation avec des «proxis» qui seront menacés par cette nouvelle donne, sans l'être eux-mêmes réellement. Cela va créer des poches de performances futures, élément capital pour la création d'Alpha. Par exemple : les équipementiers face aux constructeurs automobiles, des dossiers comme De'Longhi ou Brunello Cucinelli face à la chute du marché italien etc...

Enfin, les 5 premières lignes sont des dossiers à très forte croissance autonome : AB INBEV (première capitalisation européenne), THALES, GAMESA, BIOMERIEUX, FRESENIUS SE., issus de 5 secteurs différents, peu sensibles aux aléas conjoncturels.

Mouvements

Achats

Campari
Nordex

Ventes

Korian
Daimler
JCDecaux

Contributeurs à la performance

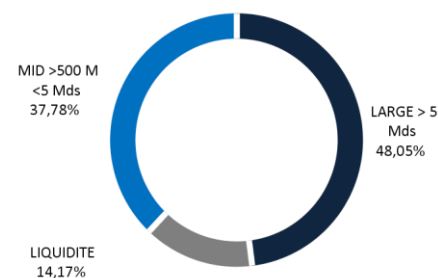
Positifs	%	Négatifs	%
BioMérieux	0,25	Plastic Omnium	-0,73
Symrise	0,20	Kion	-0,61
Hermès	0,09	Valeo	-0,57
Anheuser-Busch InBev	0,06	De'Longhi	-0,53
Campari	0,04	Brunello Cucinelli	-0,36

Portefeuille

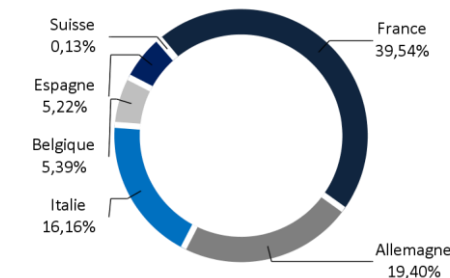
Principales lignes

	Poids		Poids
Anheuser-Busch InBev	5,39%	Eurofins Scientific	4,77%
Thales	5,37%	Valeo	4,49%
Gamesa	5,22%	De'Longhi	4,07%
BioMérieux	5,19%	Kion	3,96%
Fresenius SE	5,14%	Airbus	3,79%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

