



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 : 90,04 M€
 Performance 2016 : -4,54%
 V.L (part AC) : 186,94 €
 (part IC) : 193,85 €



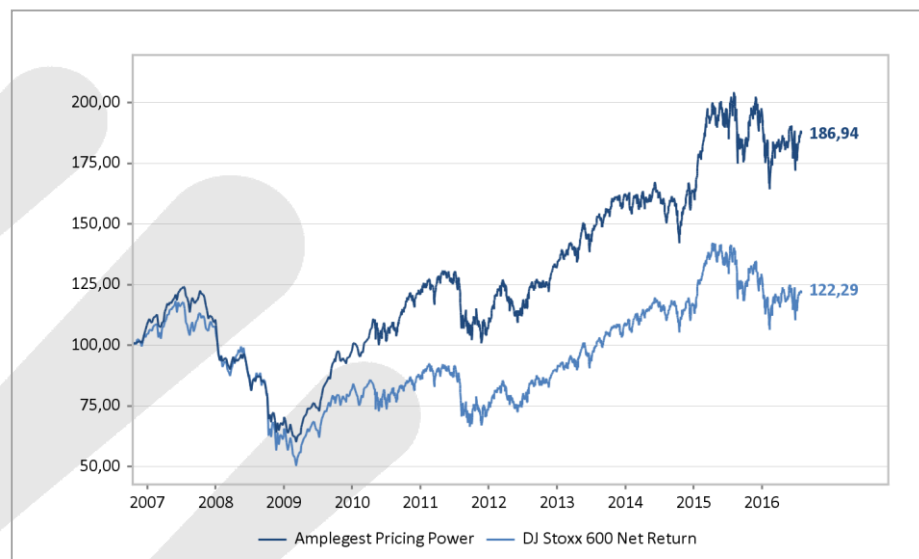
Gérard MOULIN
 g.moulin@amplegest.com
 01 40 67 08 48



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	3,2%	3,7%
3 mois	2,7%	1,2%
6 mois	1,3%	2,1%
YTD	-4,5%	-4,4%
1 an	-6,1%	-11,2%
3 ans	24,4%	22,1%
5 ans	51,4%	43,3%
Création	86,9%	22,3%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	3,6%	5,0%	58,9%
Volatilité	22,2%	17,0%	20,5%
Indice	24,1%	18,1%	27,4%
Ratio de Sharpe	-0,27	0,45	0,27
Indice	-0,45	0,38	0,09
Max. Drawdown	-19,6%	-19,6%	-51,5%
Indice	-24,2%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,87	0,88	0,67
Corrélation	0,94	0,93	0,90

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

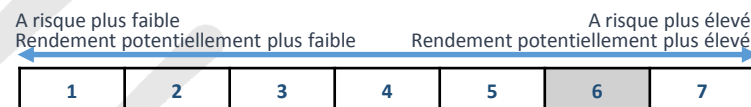
Caractéristiques

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



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

Comme nous l'écrivions le mois dernier, le Brexit aura été finalement un évènement avec un fort impact à court terme de plus, mais qui n'empêchera pas les sociétés du fonds d'avancer. Nous continuons donc à investir dans les sociétés à fort PRICING POWER.

C'est pourquoi une partie des 14,2% de cash disponibles à la fin du mois dernier a été réallouée, (comme décidé tactiquement) à condition d'avoir pu obtenir des informations de leur part et non pas seulement en agissant par anticipation. En effet, le Brexit a jeté des zones d'ombre sur certains secteurs, il faut donc savoir exactement où en sont ces sociétés. Ainsi, nous avons réinvesti sur DAIMLER à 57 euros car la société a révisé en hausse ses résultats alors qu'elles avaient été vendues à 59,50 euros avant le Brexit. A noter également l'entrée de DANONE dans le fonds, là aussi sur une information qui était en l'occurrence l'acquisition du leader mondial des produits frais «BIO», la société WHITE WAVE aux USA. Cette acquisition va permettre d'augmenter le bénéfice par action du groupe en redonnant une perspective de croissance à la branche «produits frais» qui en avait bien besoin.

Renforcement de CAMPARI, de BREMBO, de NORDEX, de SAFRAN à la suite des publications. A l'opposé, allègements sur LUXOTTICA et DE LONGHI, vente d'HERMES après d'excellents résultats car le titre est trop cher. Vente de la ligne (déjà sous pondérée) INGENICO qui ne respecte plus tous nos critères après des années de présence dans le fonds.

En ce dernier jour du mois boursier, il faut noter que la très grande majorité des plus importantes pondérations du fonds ont publié des chiffres d'affaire et parfois déjà des résultats au-dessus des prévisions. Les quelques déceptions touchant les plus faibles pondérations du fonds. Cela signifie que la gestion des pondérations est adaptée à la situation actuelle.

Nous abordons donc la rentrée avec une grande confiance du fait que seuls 16% du fonds n'ont pas encore publié.

Les valeurs à fort PRICING POWER démontrent une fois de plus que, grâce à la croissance autonome dont elles bénéficient, elles peuvent afficher des taux de croissance qui représentent souvent 2, 3 voire 4 fois la croissance mondiale. C'est remarquable vu le contexte global d'hyper-concurrence que nous connaissons.

Mouvements

Achats

Danone
Daimler
Campari

Ventes

Hermès
Luxottica
Ingenico

Contributeurs à la performance

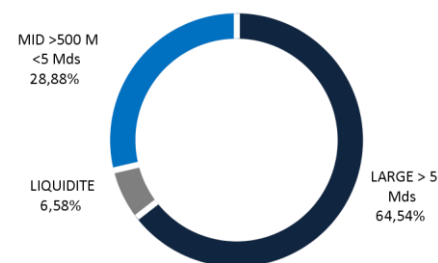
Positifs	%	Négatifs	%
Kion	0,52	Anheuser-Busch InBev	-0,23
Thales	0,47	Ingenico	-0,16
Valeo	0,39	Nordex	-0,14
Gamesa	0,39	Krones	-0,13
Orpea	0,38	Essilor	-0,11

Portefeuille

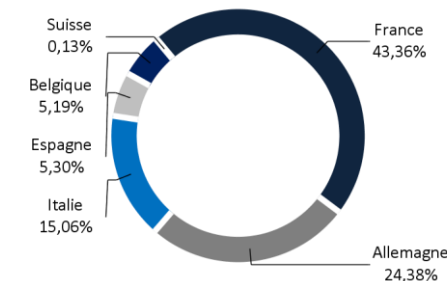
Principales lignes

	Poids		Poids
Thales	5,73%	Danone	5,05%
Gamesa	5,30%	Orpea	4,90%
Anheuser-Busch InBev	5,19%	Eurofins Scientific	4,71%
BioMérieux	5,16%	Kion	4,39%
Fresenius SE	5,12%	Safran	4,39%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

