



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 : 82,51 M€
 Performance 2016 : -6,43%
 V.L (part AC) : 183,23 €
 (part IC) : 190,96 €



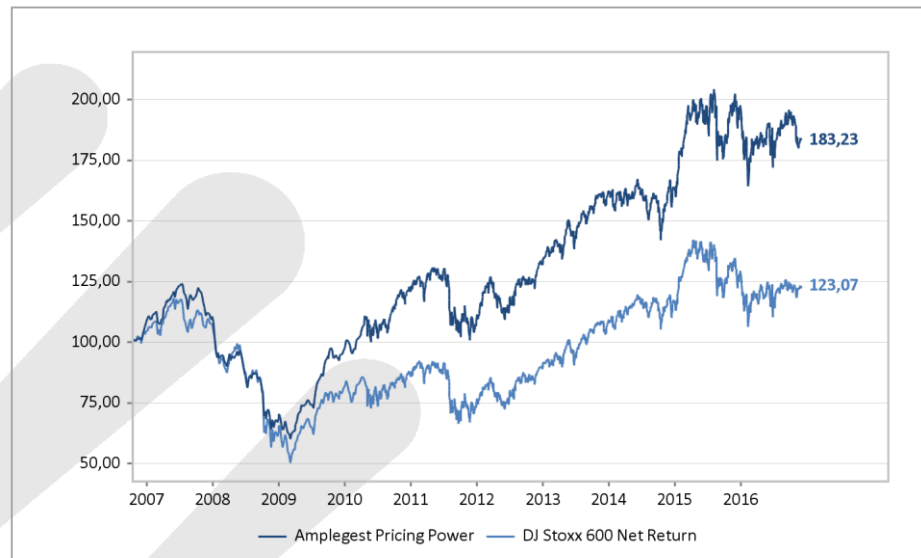
Gérard MOULIN
 g.moulin@amplegest.com
 01 40 67 08 48



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-3,1%	1,1%
3 mois	-3,3%	-0,1%
6 mois	-3,6%	-0,7%
YTD	-6,4%	-3,8%
1 an	-9,5%	-8,6%
3 ans	13,2%	13,4%
5 ans	67,0%	65,6%
Création	83,2%	23,1%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-2,2%	1,4%	54,5%
Volatilité	18,8%	17,2%	20,2%
Indice	20,6%	18,2%	26,9%
Ratio de Sharpe	-0,49	0,25	0,25
Indice	-0,40	0,24	0,09
Max. Drawdown	-18,5%	-19,6%	-51,5%
Indice	-20,8%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,84	0,88	0,67
Corrélation	0,93	0,93	0,90

Caractéristiques

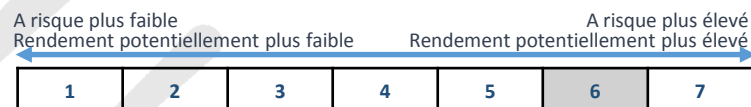
Date de création : octobre 2006
 Classification AMF : Actions de pays de la zone euro
 OPC conforme à la directive UCIT IV
 Éligibilité PEA : Oui
 Valorisation journalière

Part AC Code ISIN
 FR0010375600
 Part IC 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 1248 210€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044

Faits marquants

Il faut remonter à 1989 ou mars 2009 pour trouver une rotation sectorielle aussi forte que celle intervenue lors de la deuxième semaine de novembre. Elle s'explique principalement par le programme économique très tranché du nouveau président américain. Ses positions sur le Mexique, la Chine, l'environnement, entre autres, sont en rupture et peuvent remettre en cause un certain nombre d'accords commerciaux qui régissent les échanges mondiaux. C'est cette volonté de rupture qui a déclenché des ventes paniques sur des sociétés pouvant être impactées. On sait pourtant que les Etats-Unis sont organisés avec de forts contre-pouvoirs et que le président Trump sera loin du candidat Trump. Mais le mal était fait, l'effet d'annonce ayant entraîné une baisse de 4,5% en un après-midi des valeurs à forte visibilité.

En détail, les entreprises qui produisent des éoliennes ont perdu 15% en quelques jours alors que GAMESA, ligne importante du fonds, tire 75% de sa croissance des émergents et ne réalise que 15% de son chiffre d'affaire aux Etats-Unis. AB INBEV, qui est en cours de fusion avec SAB MILLER pour donner naissance à un groupe qui va dégager 19 milliards de dollars d'excédent brut d'exploitation en année pleine dès 2017, a une forte présence au Mexique. Son statut de « valeur-dollar » n'aura pas suffi à la protéger d'une chute importante. L'OREAL, qui pourrait être théoriquement touchée par des taxes douanières plus importantes a perdu 6% en 2 jours et ne remonte pas encore. ORPEA, valeur qui est en légère baisse depuis le début de l'année alors que ses profits progressent de plus de 12% par an sur un secteur très protégé, connaît elle aussi une déflation de multiples... Son tort ? être théoriquement victime de la hausse des taux alors que le groupe est endetté à taux fixe et/ou a swapé ses emprunts... Les équipementiers automobiles ont souffert mais remontent en fin de mois, FRESENIUS SE stagne malgré ses qualités de croissance autonome avérées.

De plus le hasard du calendrier a fait que les valeurs du fonds avaient toutes publié le 10 novembre, le lendemain du résultat des élections. Or 85% des sociétés du fonds ont publié au dessus ou équivalents aux résultats attendus. Cette donnée est très importante car elle autorise un rebond ultérieur de ces valeurs. L'accord des pays producteurs de pétrole donnera dès 2017 un avantage compétitif à nos valeurs car elles absorbent plus facilement les hausses de matières premières.

L'expérience montre que les entreprises dirigées par les meilleurs managers finissent toujours par créer plus de valeur en bourse que la moyenne. Le bon taux de publications positives des valeurs du fonds nous indique que AMPLÉGEST PRICING POWER retrouvera sa dynamique. La rotation sectorielle trouvera sa limite lors des prochaines publications, lorsque les cycliques devront confirmer par d'excellents chiffres. Enfin, autre argument positif pour le fonds AMPLÉGEST PRICING POWER, la progression du rendement des valeurs de croissance qui viennent de corriger. Ces sociétés maintiendront certainement leur dividende qui, rapporté au cours de bourse, s'appréciera en pourcentage. Avec un rendement proche de 3,5% ces valeurs de grande qualité ne peuvent que d'avantage attirer l'attention.

Mouvements

Achats

L'Oréal
Bayer
Airbus

Ventes

AB InBev
Nordex
Essilor

Contributeurs à la performance

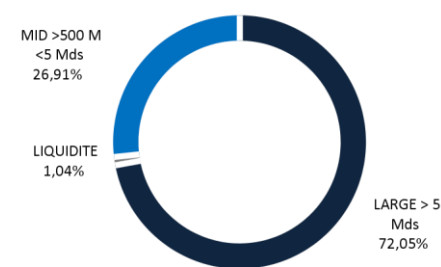
Positifs	%	Négatifs	%
Airbus	0,49	Nordex	-0,74
Thales	0,46	Gamesa	-0,51
Safran	0,07	Krones	-0,36
Siemens	0,03	L'Oréal	-0,35
		Bayer	-0,33

Portefeuille

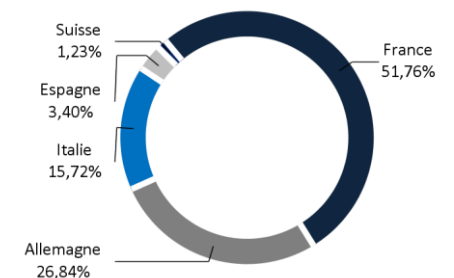
Principales lignes

	Poids		Poids
Thales	6,58%	Orpea	4,91%
Airbus	6,08%	Kion	4,80%
Siemens	5,39%	Campari	4,76%
Valeo	5,32%	Safran	4,71%
L'Oreal	4,98%	Fresenius SE	4,68%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

