



Amplegest Pricing Power est un fonds investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions de l'Union Européenne. 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 : 96,75 M€ V.L (part AC) : 216,02 €

Performance 2017 : 12,91% (part IC) : 226,80 €



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



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

Amplegest Pricing Power



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,2%	-0,4%
3 mois	-0,9%	-1,5%
6 mois	12,4%	7,0%
YTD	12,9%	6,7%
1 an	15,6%	13,5%
3 ans	39,6%	22,1%
5 ans	79,5%	71,4%
Création	116,0%	38,8%

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



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	2,9%	20,0%	74,8%
Volatilité	10,5%	16,9%	19,5%
Indice	9,9%	17,7%	25,9%
Ratio de Sharpe	1,51	0,71	0,33
Indice	1,40	0,40	0,14
Max. Drawdown	-8,1%	-19,6%	-51,5%
Indice	-6,0%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,94	0,89	0,68
Corrélation	0,88	0,93	0,90

Caractéristiques

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

Part AC	FR0010375600	Code Bloomberg	SCRND0C FP
Part IC	FR0010889857		AMPLMIC FP

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% max
Minimum souscription initial part IC : 250 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
Durée de placement recommandé : 5 ans
Indice de référence: DJ Stoxx 600 Net Return

A risque plus faible A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Source : Amplegest à défaut d'autres indications.

© 2017 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF. Ce fonds présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement.



Faits marquants

Comme prévu, les deux tiers des sociétés du fonds ont donc publié leurs résultats trimestriels au cours du mois de juillet. Une grande majorité de ces publications ressort supérieure ou égale aux prévisions (84,20%). Fin août, tous les résultats seront connus.

C'est pour cette raison que le fonds a continué à créer de l'alpha (la part IC fait 2 fois son indice depuis le début de l'année ainsi que sur 3 ans). En juillet, la part IC du fonds a progressé de 0,28%, la part AC de 0,19%, tandis que l'indice de référence, lui, baissait de 0,35%.

Nous ne tirons aucune conclusion macro-économique des publications des entreprises du fonds car elles sont issues de secteurs très différents. Chacune s'adapte à son environnement géographique, économique, réglementaire. Nous pouvons l'observer avec AB INBEV et EDENRED qui n'ont pas désinvesti du Brésil, pays pourtant très décrié à l'heure actuelle. FERRARI est beaucoup plus présent aux USA qu'en Asie, contrairement aux valeurs du secteur du luxe. L'OREAL pour sa part n'arrive pas à percer au Japon, pays pourtant très acheteur de cosmétiques, car les acteurs locaux y sont très puissants.

Au cours du mois, nous avons soldé la ligne BAYER, sur un gain de 14% car la publication et les perspectives nous déçoivent. Nous n'attendons pas de redressement à court terme de la branche « Crop Science ». Nous avons également soldé la ligne DAIMLER, en perte, car le dossier ne parvient pas à se redresser, empêtré dans le dossier « diesel » (elle ne représentait que 0,6% du fonds).

Pour ce qui concerne les entrées, AB INBEV fait son retour dans le fonds. Nous l'avions soldée à l'automne dernier sur les mêmes cours. Le titre n'a rien fait alors que le fonds a progressé de 18% depuis. Cela est dû au fait qu'ils ont alerté 6 trimestres sur 8. Le redressement est en cours, aidé en cela par l'intégration plus rapide que prévu de leur acquisition : SABMiller. La société passe des hausses de prix et dégage beaucoup de cash.

Fidèles à notre stratégie, nous utilisons le cash que nous avons fait avant les publications pour cette nouvelle ligne et également pour compléter des positions quand les publications sont particulièrement solides. Ce fut le cas pour KION et ORPEA.

Pour ce qui est des contributions à la performance, FERRARI s'est distinguée, devant KION et B.CUCINELLI. Les contributeurs négatifs ont été SIEMENS, EUROFINS et L'OREAL pour les 3 principaux.

Pour les mois à venir, nous surveillerons l'évolution de la parité euro/dollar car elle pourra nous conduire à modifier certaines de nos pondérations.

Mouvements

Achats

Anheuser-Busch InBev
Orpea
Kion

Ventes

Daimler
Bayer

Contributeurs à la performance

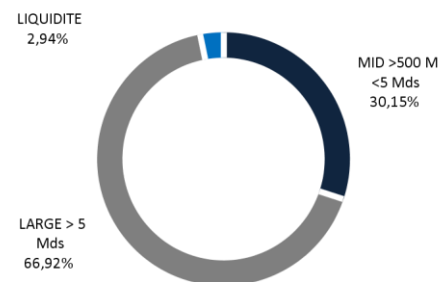
Positifs	%	Négatifs	%
Ferrari	0,72	Siemens	-0,17
Kion	0,26	Eurofins Scientifc	-0,14
Brunello Cucinelli	0,22	L'Oréal	-0,14
Kronos	0,07	Fresenius SE	-0,12
Ferragamo	0,06	LVMH	-0,11

Portefeuille

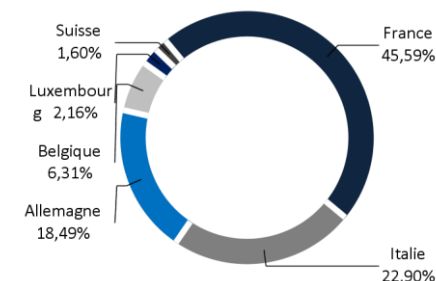
Principales lignes

	Poids		Poids
Ferrari	6,06%	Campari	4,55%
Orpea	5,44%	Siemens	4,51%
Thales	5,23%	Plastic Omnium	4,46%
LVMH	5,10%	Anheuser-Busch InBev	4,42%
Valeo	4,91%	Kion	4,40%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

