



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 : 106,02 M€

V.L (part AC) : 225,38 €

Performance 2017 : 17,80%

(part IC) : 237,04 €



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



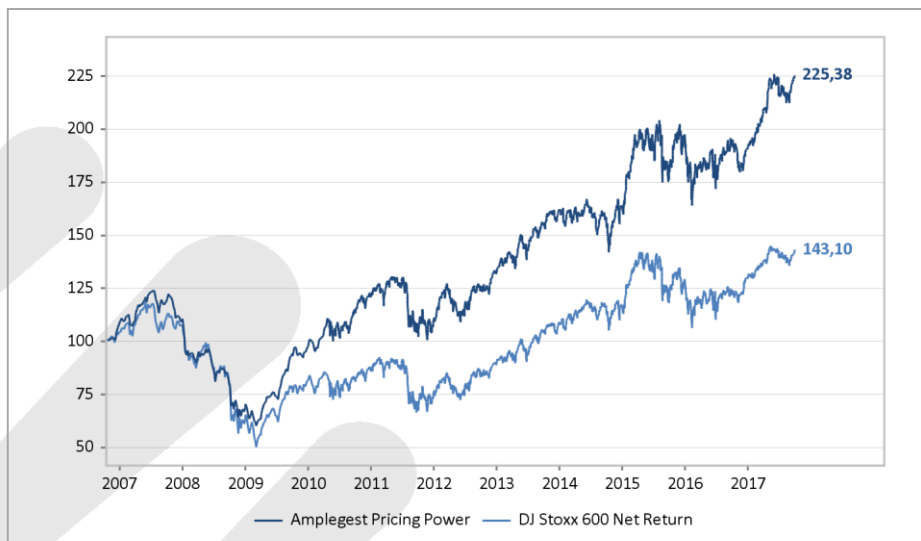
Maxime DURAND
m.durand@amplegest.com
01 40 67 08 43

Amplegest Pricing Power



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	4,1%	3,9%
3 mois	4,5%	2,7%
6 mois	7,4%	3,6%
YTD	17,8%	9,9%
1 an	16,6%	16,3%
3 ans	42,2%	22,8%
5 ans	82,4%	71,8%
Création	125,4%	43,1%



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	0,8%	21,9%	80,7%
Volatilité	10,2%	16,9%	19,4%
Indice	9,3%	17,7%	25,6%
Ratio de Sharpe	1,66	0,75	0,35
Indice	1,80	0,41	0,15
Max. Drawdown	-7,8%	-19,6%	-51,5%
Indice	-6,3%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,97	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

	Code ISIN	Code Bloomberg
Part AC	FR0010375600	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%
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. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 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

Durant ce mois, l'encours du fonds a passé les 100 millions d'euros. Septembre a vu les marchés actions en Europe progresser (+3,90% pour l'indice 600NR) et AMPLEGEST PRICING POWER a surperformé (+4,10% sur la période).

L'actualité a été riche pour les valeurs du fonds. Ainsi PLASTIC OMNIUM a annoncé le principe d'une cession de sa branche « environnement » pour se concentrer sur son activité automobile. EUROFINs a annoncé pour sa part une acquisition importante aux USA, assez transformante et relative de 9% dès 2018, puis de 10% en 2019.

SIEMENS et ALSTOM fusionnent leurs branches ferroviaires. Chez Siemens ce n'est pas la branche la plus performante. Sa croissance autonome est moins élevée en comparaison du « médical » ou de l'usine « 4.0 ». Cette fusion est défensive, en effet, au début du siècle, l'occident pensait vendre ses trains à grande vitesse aux pays émergents à travers 3 compagnies. Elles se sont beaucoup affaiblies en acceptant (comme BOMBARDIER et SIEMENS) des transferts de technologies avec les chinois. Elles se sont fait rattraper. Néanmoins SIEMENS – ALSTOM sera la société occidentale la plus forte dans ce secteur avec 15,5 mlds d'euros de CA face au super-leader chinois « CRRC » et ses 26 mlds d'euros de CA, groupe issu lui-même de la fusion en 2014 de CHINA CNR et CSR. BOMBARDIER ne rejoint pas l'alliance pour l'instant car le groupe connaît des problèmes de trésorerie.

Le groupe KRONES a tenu une « journée investisseurs » riche en informations sur l'avenir du groupe. Enfin, KION continue de bénéficier de son nouveau statut de groupe mondial, acteur principal de l'intra-logistique depuis qu'il a acquis le groupe DEMATIC.

Devant cette avalanche de nouvelles pour nos sociétés, il n'est pas étonnant de retrouver PLASTIC OMNIUM comme meilleur contributeur du mois, EUROFINs troisième, et SIEMENS cinquième.

Nous avons au cours du mois complété FERRARI, allégé VALEO, BIOMERIEUX, L'OREAL et PLASTIC OMNIUM.

Cette activité de cessions et d'acquisitions de nos sociétés n'est pas surprenante. En effet, elles ont aujourd'hui toutes les cartes en main. Ce sont des valeurs de croissance autonome qui se développent en cédant parfois des activités qui ne seraient pas « core business ». Elles font également des acquisitions ciblées (très souvent autofinancées) si celles-ci permettent « d'acheter du temps » par rapport au développement de nouvelles compétences en interne qui seraient plus longues, plus coûteuses et plus aléatoires.

Nous sommes très confiants pour la fin de l'année et au-delà. Les premiers résultats trimestriels de nos sociétés sortiront le 9 octobre (LVMH).

Mouvements

Achats

Ferrari

Ventes

BioMérieux

Valeo

Plastic Omnium

Contributeurs à la performance

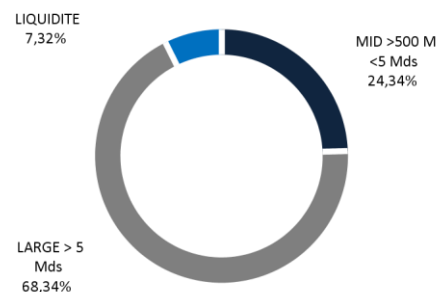
Positifs	%	Négatifs	%
Plastic Omnium	0,59	Ferrari	-0,18
Valeo	0,54	Fresenius SE	-0,13
Eurofins Scientific	0,48	Orpea	-0,10
Airbus	0,37	Ferragamo	-0,02
Siemens	0,37		

Portefeuille

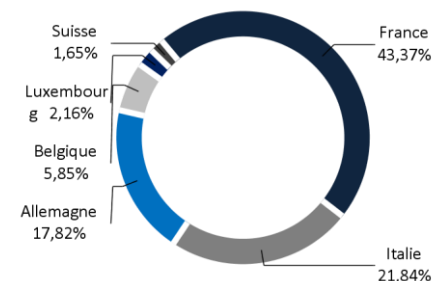
Principales lignes

	Poids		Poids
Ferrari	6,07%	Kion	4,44%
Orpea	5,13%	Eurofins Scientific	4,44%
LVMH	5,11%	Siemens	4,27%
Thales	4,89%	Plastic Omnium	4,19%
Valeo	4,45%	Anheuser-Busch InBev	4,18%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

