



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 : 108,57 M€

V.L (part AC) : 230,14 €

Performance 2017 : 20,29%

(part IC) : 242,28 €



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



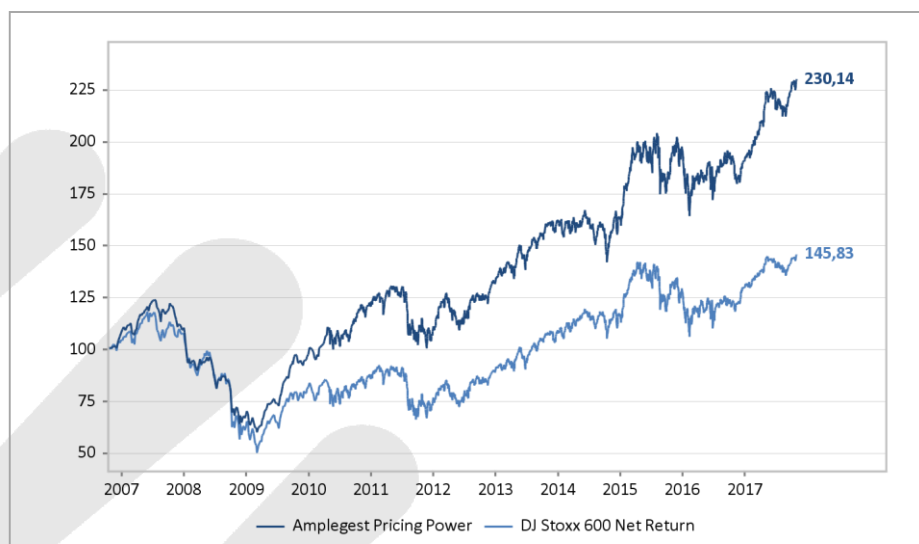
Maxime DURAND
m.durand@amplegest.com
01 40 67 08 43

Amplegest Pricing Power



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,1%	1,9%
3 mois	6,5%	5,0%
6 mois	5,5%	3,5%
YTD	20,3%	12,0%
1 an	21,7%	19,7%
3 ans	48,4%	27,4%
5 ans	84,6%	72,3%
Création	130,1%	45,8%



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	2,0%	24,1%	83,3%
Volatilité	10,1%	16,5%	19,3%
Indice	8,9%	17,3%	25,5%
Ratio de Sharpe	2,19	0,86	0,36
Indice	2,26	0,50	0,15
Max. Drawdown	-6,0%	-19,6%	-51,5%
Indice	-6,3%	-25,2%	-57,5%
Beta	1,00	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

Le fonds progresse de +2,11% pour la part AC et de +2,21% pour la part IC au mois d'octobre tandis que la performance de son indice de référence est +1,91%. Cela fait donc 9 mois sur 10 de surperformance pour le fonds depuis le début de l'année.

Octobre a marqué le début des publications des résultats du 3ème trimestre. La moitié des valeurs du fonds a d'ores et déjà publié.

Du côté des bonnes surprises, il y a eu LVMH dont le CA continue sa progression à deux chiffres (+12% en organique) au T3. Nous étions rentré à 174€ sur ce titre pour jouer le « nouveau LVMH » (acteur qui, par sa force de frappe marketing, gagne des parts de marché). A 257€, nous conservons car le titre n'est pas plus cher qu'au moment où nous l'avons intégré.

AB InBev reste un dossier 2018-2019 dans le sens où sa publication nous conforte dans l'idée d'éviter un risque de déflation sectorielle sur la bière. Les volumes sont en faible croissance tandis que les prix progressent régulièrement.

Par ailleurs, la publication de Straumann nous conforte sur le fait que nous accompagnons un acteur mondial majeur de la prothèse dentaire. Sa diversification dans l'orthodontie lui permet d'avoir une proposition « globale métier ».

Airbus s'annonce aussi être une idée forte d'ici 2020 car il n'y a plus d'investissements dans de nouveaux programmes majeurs d'avions civils. Nous restons vigilants quant aux risques juridiques en Europe et aux Etats-Unis.

Du côté des mauvaises surprises, il y a Kion qui a dégradé ses objectifs 2017 en raison de la faiblesse de sa division « Supply Chain Solutions ». La situation n'étant pas claire, la position a été allégée en grande partie.

Deux nouvelles valeurs ont fait leur entrée dans le fonds. Après plusieurs trimestres de publications sur un rythme de croissance bien supérieur au secteur du luxe, Kering nous a conforté lors des résultats du 3ème trimestre dans l'idée que le groupe faisait un plateau de surperformance qui doit durer plusieurs trimestres. Une position en ASML, le fournisseur des grands acteurs du secteur des semi-conducteurs, a également été initiée en raison de son pricing power, de la forte visibilité sur les résultats à moyen terme et de la taille de sa part de marché.

Mouvements

Achats

Kering
ASML
Orpea

Ventes

Kion
B.Cucinelli
Ferragamo

Contributeurs à la performance

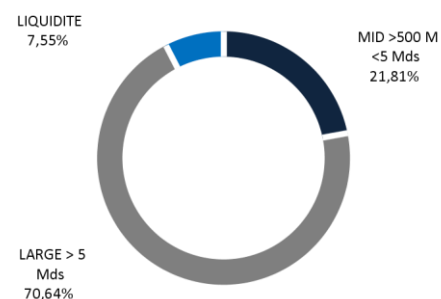
Positifs	%	Négatifs	%
Ferrari	0,59	Kion	-0,67
LVMH	0,50	Thales	-0,32
Campari	0,49	Valeo	-0,30
X-FAB	0,32	Krones	-0,20
Airbus	0,25	BioMérieux	-0,09

Portefeuille

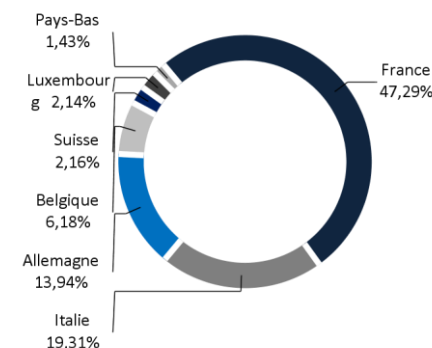
Principales lignes

	Poids		Poids
Ferrari	6,13%	Campari	4,45%
Orpea	5,57%	Eurofins Scientific	4,35%
LVMH	5,47%	Siemens	4,29%
Kering	4,57%	Anheuser-Busch InBev	4,24%
Thales	4,46%	Plastic Omnium	4,05%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

