



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 : 109,01 M€

V.L (part AC) : 222,57 €

Performance 2017 : 16,33%

(part IC) : 234,52 €



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



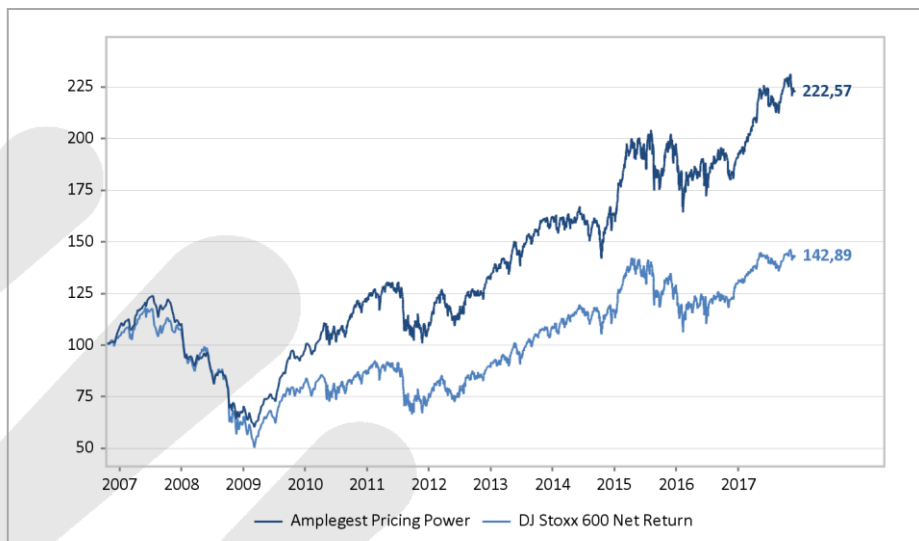
Maxime DURAND
m.durand@amplegest.com
01 40 67 08 43

Amplegest Pricing Power



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-3,3%	-2,0%
3 mois	2,8%	3,7%
6 mois	0,2%	-0,0%
YTD	16,3%	9,8%
1 an	21,5%	16,1%
3 ans	36,0%	20,8%
5 ans	71,5%	63,2%
Création	122,6%	42,9%



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	5,0%	17,5%	78,1%
Volatilité	9,7%	16,5%	19,2%
Indice	8,5%	17,3%	25,4%
Ratio de Sharpe	2,26	0,67	0,34
Indice	1,94	0,39	0,15
Max. Drawdown	-6,0%	-19,6%	-51,5%
Indice	-6,3%	-25,2%	-57,5%
Beta	1,02	0,89	0,68
Corrélation	0,90	0,93	0,89

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. 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 mois de novembre a été un mois de baisse sur les marchés européens pour des raisons qui sont à peu près identifiées mais parmi lesquelles l'élément majeur est plus compliqué à appréhender. A la façon dont le marché a évolué, avec en particulier une hausse de la volatilité « intra-day », on pourrait avoir la certitude que le marché attendait ou craignait quelque chose.

Parmi ces éléments, on peut citer : la transition à la tête de la FED, la réforme de l'impôt sur les sociétés aux USA, la posture du dirigeant nord-coréen, l'évolution de la parité euro-dollar, l'évolution des taux longs, le message de la BCE sur le « TAPPERING », entre autres ...

Dans ce contexte, au fil de l'évolution de ces éléments, le marché recherchait tour à tour les valeurs exportatrices, ou encore les valeurs domestiques, et amorçait une rotation sectorielle etc...

Nous sommes serein dans ces périodes où des acteurs de marché influents développent des raisonnements asymétriques, c'est-à-dire déséquilibrés car ils mettent en avant uniquement les périodes favorables à certains titres sur le court terme tandis qu'ils occultent la destruction de valeur chronique de ces valeurs. Dans votre intérêt et par expérience, nous accompagnons des valeurs à forte visibilité car elles ont des caractéristiques fondamentales favorables à l'actionnaire. Elles peuvent en effet réviser régulièrement leurs perspectives en hausse, être également des cibles, et faire des acquisitions relatives etc...

Au cours du mois nous avons complété nos achats en ASML, renforcé SYMRISE à la suite d'une bonne publication, complété également FERRARI dans le but de profiter d'une actualité qui sera riche en début d'année prochaine, et enfin des compléments sur VALEO dont la position en Asie du sud-est s'améliore, et également sur AIRBUS et SAFRAN dont le niveau d'activité est toujours très satisfaisant tandis que la valorisation de ces dossiers ne prend pas encore en compte ces éléments positifs.

Nous abordons le dernier mois de l'année avec une position cash de 11,68%, ce qui nous permet de trouver l'équilibre entre le fait d'être présent dans le marché et créer un amortisseur face à la hausse de la volatilité « intra-day ». Avec 82% de publications du troisième trimestre supérieures ou égales aux prévisions, alors que les valeurs européennes ont un momentum de publications qui diminue, nous pensons que la composition ainsi que la gestion des pondérations sont adaptées à la situation.

Mouvements

Achats

ASML
Safran
Valeo

Ventes

Siemens
LVMH
Thales

Contributeurs à la performance

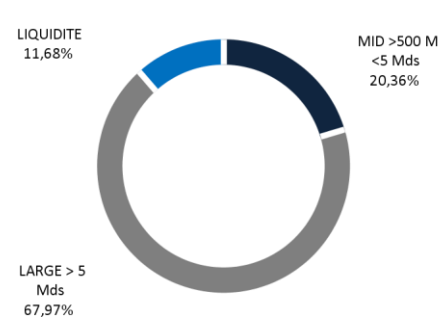
Positifs	%	Négatifs	%
Valeo	0,15	Ferrari	-0,71
BioMérieux	0,15	Fresenius SE	-0,44
Symrise	0,11	Brembo	-0,32
Nemetschek	0,10	Anheuser-Busch InBev	-0,28
Straumann	0,09	LVMH	-0,24

Portefeuille

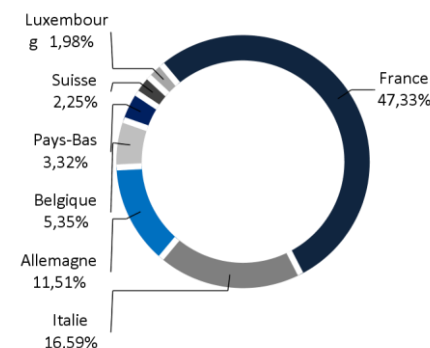
Principales lignes

	Poids		Poids
Orpea	5,46%	Eurofins Scientific	4,11%
Ferrari	5,16%	Plastic Omnium	4,10%
Valeo	4,60%	L'Oreal	3,87%
Kering	4,31%	SAFRAN	3,85%
Campari	4,22%	BioMérieux	3,83%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

