



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 : 109,94 M€ V.L (part AC) : 222,64 €

Performance 2017 : 16,37% (part IC) : 234,80 €



**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	0,0%	0,7%
3 mois	-1,2%	0,6%
6 mois	3,3%	3,3%
YTD	16,4%	10,6%
1 an	16,4%	10,6%
3 ans	35,9%	23,3%
5 ans	68,2%	60,9%
Création	122,6%	43,9%



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	5,3%	15,1%	77,3%
Volatilité	9,7%	16,4%	19,2%
Indice	8,4%	17,0%	25,3%
Ratio de Sharpe	1,72	0,67	0,34
Indice	1,30	0,44	0,15
Max. Drawdown	-6,0%	-19,6%	-51,5%
Indice	-6,3%	-25,2%	-57,5%
Beta	1,05	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

Code ISIN : FR0010375600  
Code Bloomberg : SCRND0C FP  
Part AC : FR0010375600  
Part IC : FR0010889857  
Code Bloomberg : 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

A la fin de l'année 2016, vous vous souvenez qu'il avait fallu se réinventer à la suite de l'élection de D Trump qui avait provoqué l'une des rotations sectorielles les plus violentes de ces trente dernières années. Nous avons pu bénéficier de ce travail dès le début de l'année 2017, grâce en particulier aux progressions de nos valeurs allemandes du DAX, de FERRARI et de LVMH. Au cours d'une année 2017 jalonnée de nombreux défis dans les domaines économiques, politiques, monétaires, les encours de la SICAV ont progressé de 36% dont plus de 16% liés à l'effet performance.

Tout au long de l'année, le pourcentage des publications supérieures ou égales aux prévisions est resté nettement supérieur à 80%, et même à plus de 90% au premier semestre. Ces chiffres expliquent une grande partie de la sur-performance de l'année. Il faut s'habituer à évoluer dans un monde dans lequel un grand nombre d'informations influencent le marché, comme cette année : le défi de la réforme fiscale aux Etats-Unis, la transition à la tête de la FED, le tapering de la BCE, la Corée du nord, la hausse des taux longs en Europe etc...

Tout milite donc pour investir sur des valeurs à fortes barrières à l'entrée, à forte croissance autonome, à fort PRICING POWER. Ce sont en quelque sorte nos « caméléons » car elles s'adaptent à cet environnement mouvant. Au cours de l'année, la composition du fonds s'est enrichie de très belles valeurs qui remplissent nos critères : NEMETSCHKE, X-FAB, STABILUS, STRAUMANN, EDENRED, AB INBEV, KERING, ASML et qui ont remplacé : FERRAGAMO, DANONE, DAIMLER, BAYER ou CRITEO.

Cette composition européenne est également bien répartie en terme de secteurs et de capitalisations boursières. Inutile de préciser que le travail sur les pondérations est, quant à lui, permanent et contribue également de façon non négligeable à la performance de la SICAV.

Parmi nos succès de l'année, nous voudrions insister sur le fait que nous portons nos positions dans l'aéronautique et les équipementiers automobiles (qui sont enfin considérées comme des valeurs de croissance) depuis 4 ans et que cela a payé encore cette année. Notre retour sur le luxe et plus spécialement sur LVMH a fait de cette valeur la deuxième plus forte contribution en terme de performance du fonds derrière FERRARI et devant B CUCINELLI, BIOMERIEUX, ORPEA et EUROFINS. Les déceptions de l'année ont concerné principalement THALES, FRESENIUS, FERRAGAMO et dans une moindre mesure BREMBO. Seule FERRAGAMO est une vraie déception opérationnelle, pour les autres titres c'est du traitement boursier court terme, nous conservons pour ensuite renforcer ces positions.

Enfin, pour aborder 2018, nous disposons de 12% de cash qui sera réalloué au fil des publications de nos sociétés. L'année est pleine de défis, nous allons donc aborder cette situation sans faire de pari mais en attendant que des informations sur nos valeurs soient publiées pour allouer le plus efficacement possible nos liquidités.

### Mouvements

#### Achats

Thales  
Fresenius SE  
Hermès

#### Ventes

Orpea  
Ferragamo  
BioMérieux

### Contributeurs à la performance

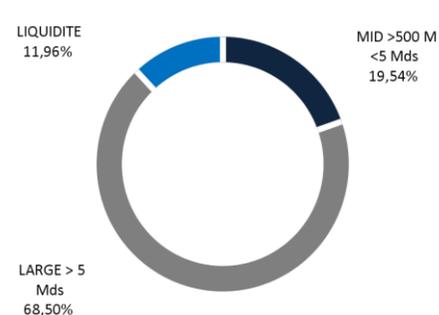
Positifs	%	Négatifs	%
BioMérieux	0,24	Ferrari	-0,21
Kering	0,23	Airbus Group	-0,18
Krones	0,17	Safran	-0,16
Fresenius SE	0,17	Nemetschek	-0,16
Plastic Omnium	0,17	Orpea	-0,15

### Portefeuille

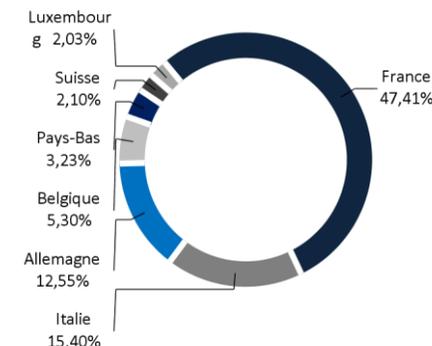
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Ferrari	4,91%	Plastic Omnium	4,23%
Valeo	4,65%	Campari	4,12%
Kering	4,50%	Eurofins Scientific	4,06%
Thales	4,42%	L'Oreal	3,82%
Orpea	4,36%	Safran	3,66%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

