



Amplegest Pricing Power est un fonds investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions de la zone Euro. 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 : 80,55 M€ V.L (part AC) : 192,25 €  
Performance 2017 : 0,49% (part IC) : 200,76 €



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



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

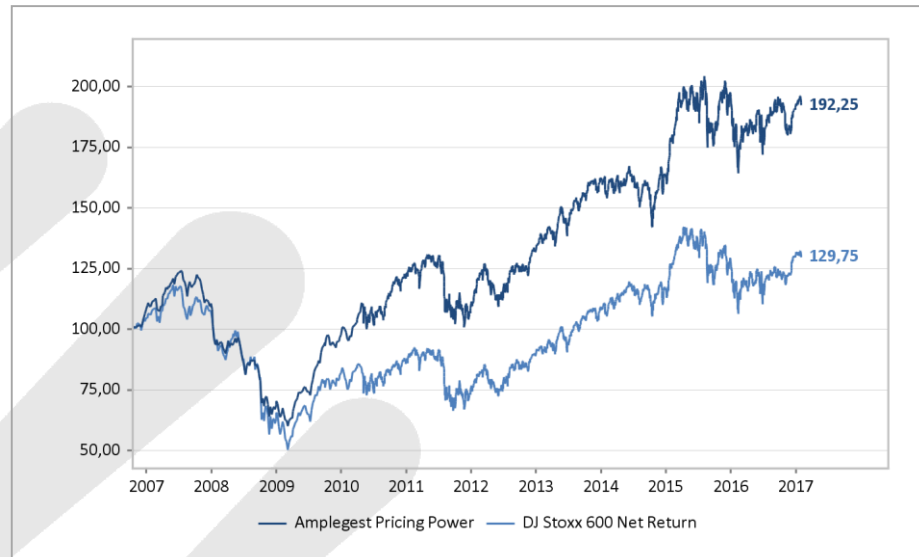
Amplegest Pricing Power IC



### Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,5%	-0,3%
3 mois	1,7%	6,5%
6 mois	2,8%	6,1%
YTD	0,5%	-0,3%
1 an	4,1%	8,3%
3 ans	23,8%	21,7%
5 ans	65,6%	65,4%
Création	92,2%	29,7%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-2,6%	4,7%	58,3%
Volatilité	16,2%	17,1%	20,0%
Indice	18,3%	18,0%	26,6%
Ratio de Sharpe	0,28	0,44	0,28
Indice	0,47	0,38	0,11
Max. Drawdown	-10,7%	-19,6%	-51,5%
Indice	-11,6%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,81	0,88	0,67
Corrélation	0,92	0,93	0,90

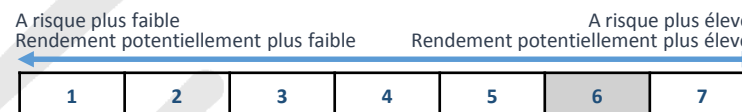
### Caractéristiques

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

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

Durée de placement recommandé : 5 ans  
Indice de référence: DJ Stoxx 600 Net Return

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



Pour plus d'information :  
[www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)



73 boulevard Haussmann 75008 Paris  
+ 33 (0)1 40 67 08 40  
S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS PARIS 494624273  
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407  
Agrément AMF n° : GP07000044

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF.

© 2016 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. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

### Faits marquants

Au cours du mois de janvier le fonds a progressé de 0,49% pour la « part C », et de 0,58% pour la « part I », par rapport à son indice de référence le « 600 NR » en baisse de 0,31%. Tous les indices de la zone EUROLAND sont en baisse depuis le début de l'année sauf le DAX.

Après le choc de l'élection de Mr Trump pour les marchés, les valeurs à forte visibilité qui composent le fonds ont retrouvé le chemin de la hausse. FERRARI, entrée récemment dans le fonds, a été le meilleur contributeur sur le mois. LVMH, qui a fait une excellente publication en fin de mois en réalisant notamment 8% de croissance interne et en faisant état de marges en progression, a également été un contributeur positif sur le mois. Les deux industrielles allemandes de taille moyenne, KION et KRONES, spécialisées dans les biens d'équipement, se sont bien reprises. KION, à l'occasion d'une rencontre avec des investisseurs en Allemagne, a pu exposer tout le potentiel de son acquisition américaine et les synergies qui en sont attendues. KRONES, en revanche, a progressé sans raison particulière. VALEO a bénéficié d'études favorables. La société, récemment classée neuvième meilleur équipementier au monde, est de plus en plus perçue à juste titre comme une valeur technologique. Nous en voulons pour preuve la part de son chiffre d'affaires consacrée à la R&D ainsi que le nombre d'ingénieurs en poste et en cours de recrutement cette année. L'inflation de ratios est en cours.

A l'inverse, des titres comme THALES et FRESENIUS SE ont connu des prises de bénéfices. SAFRAN a été pénalisée par l'annonce de son OPA sur ZODIAC. Cette opération va donner naissance au numéro 2 du secteur des groupes équipementiers aéronautiques mondiaux. C'est une acquisition transformante avec comme cible un groupe encore fragile au niveau de son process industriel. En conséquence, nous allégeons (nous passons de 4,2% du fonds à 1,2%), avec l'idée que nous aurons le temps de repondérer quand la fusion aura bien avancé.

L'entrée du mois est FERRAGAMO car tous les indicateurs sont au vert (redressement progressif des ventes et des marges, nouveau management avec un track-record solide, nouveau designer etc.), alors que le titre se paye 15% moins cher que son secteur. C'est une entrée dans le fonds à hauteur de 4,40%. Nous avons par ailleurs fait des compléments sur EUROFINIS, THALES, ORPEA, FERRARI.

Nous avons pris des profits sur AIRBUS, BIOMERIEUX, B CUCINELLI et FRESENIUS SE et allégé DANONE, dossier sur lequel nous aurons le temps de revenir. La période de publications débute : fin février, 75% de nos sociétés auront publié. Le fonds est présent sur 10 secteurs et globalement sur plus de 50% dans l'industrie.

### Mouvements

#### Achats

Ferragamo  
Orpea  
Eurofins Scientific

#### Ventes

Safran  
Danone  
Fresenius SE

### Contributeurs à la performance

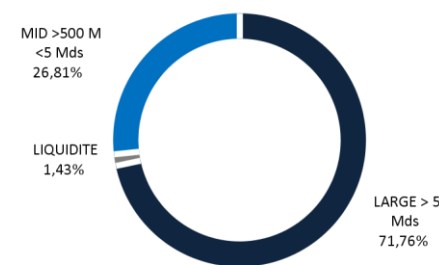
Positifs	%	Négatifs	%
Ferrari	0,23	Thales	-0,32
Krones	0,23	Safran	-0,26
Kion	0,21	L'Oreal	-0,16
Valeo	0,17	Fresenius SE	-0,10
LVMH	0,16	Daimler	-0,09

### Portefeuille

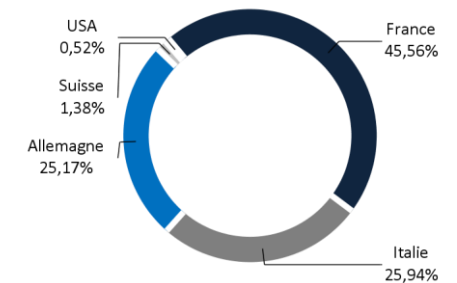
#### Principales lignes

	Poids		Poids
LVMH	5,79%	Ferragamo	4,67%
Ferrari	5,79%	Campari	4,6%
L'Oreal	5,37%	Siemens	4,58%
Thales	5,34%	Eurofins Scientific	4,53%
Valeo	4,85%	Daimler	4,50%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

