



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 : 87,68 M€ V.L (part AC) : 209,79 €  
Performance 2017 : 9,65% (part IC) : 219,46 €



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



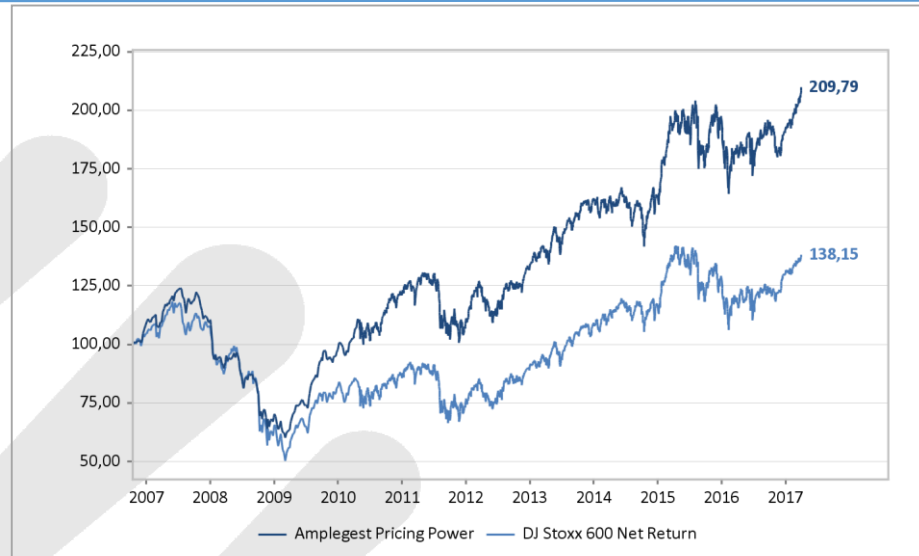
**Maxime DURAND**  
m.durand@amplegest.com  
01 40 67 08 43

Amplegest Pricing Power



## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	5,6%	3,3%
3 mois	9,7%	6,1%
6 mois	8,5%	12,3%
YTD	9,7%	6,1%
1 an	14,0%	16,3%
3 ans	29,9%	22,5%
5 ans	69,8%	68,4%
Création	109,8%	38,1%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	0,8%	10,0%	69,2%
Volatilité	13,7%	16,9%	19,8%
Indice	15,6%	17,8%	26,3%
Ratio de Sharpe	1,04	0,55	0,32
Indice	1,07	0,40	0,14
Max. Drawdown	-9,7%	-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

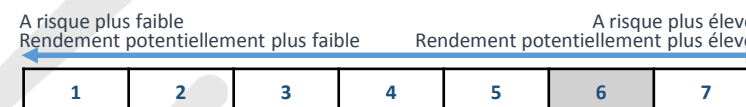
## Caractéristiques

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 ISIN FR0010889857  
Durée de placement recommandé : 5 ans  
Indice de référence : DJ Stoxx 600 Net Return

Code Bloomberg : SCRND0C FP  
Code ISIN : 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



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

Le fonds a profité en mars du haut niveau des publications 2016 de nos sociétés. En effet, 93% des valeurs du fonds ont publié au dessus ou équivalent aux prévisions.

Il avait fallu se réinventer en partie à l'automne dernier sur les positions que D Trump avait en ligne de mire, comme celles qui sont exposées au Mexique ou aux énergies renouvelables. Les remplaçantes de AB INBEV, NORDEX, GAMESA que sont FERRARI et FERRAGAMO ont réalisé des performances depuis le début de l'année de +26,13% et de +25,20%, FERRARI étant le meilleur contributeur de l'année du fonds avec +142 bp. Ce dossier n'était pas compris (suivi par les analystes automobile alors qu'il s'agit d'une valeur de luxe).

En dépit de sa récente surperformance, le fonds garde un potentiel important et nous ne voyons pas de nombreuses valorisations excessives parmi nos positions. Le ratio est très comparable à ce que nous observons habituellement et cela tient au fait que les sociétés du fonds ont révisé en majorité à la hausse leurs prévisions, les cours n'ayant fait que se caler sur ces données réactualisées.

Le fonds est adapté aux différentes phases économiques que nous pourrions connaître car que l'on soit en déflation-désinflation ou en reflation-inflation, la capacité de passer des hausses de prix est toujours capitale.

Les principaux contributeurs du mois ont été FERRARI, CAMPARI, BRUNELLO CUCINELLI, LVMH, et ORPEA. FERRARI poursuit son «re-rating», CAMPARI est la société la plus en croissance de son secteur, BRUNELLO CUCINELLI est en pleine accélération et devient le leader du cachemire haut de gamme, LVMH possède désormais 3 divisions «catégories-killers» à savoir HENNESSY, SEPHORA et MOET qui écrasent leurs concurrents. Enfin, la rentabilité d'ORPEA progresse et la croissance des revenus par chambre parvient à gagner 5% en France, ce qui est remarquable.

Sur le mois, seule THALES a une contribution négative de -0,14%. Parmi les 5 meilleures contributions du mois, il est à noter que 3 lignes font partie des principales pondérations, le travail de suivi précis des valeurs nous permet d'adapter le poids des lignes au momentum des titres.

Le fonds a sur-performé son indice de référence au cours de chacune des 5 semaines du mois.

Une entrée dans le fonds en mars : la valeur allemande «NEMETSCHKE» qui est le numéro 1 européen (avec 64% de part de marché) et le numéro 2 mondial dans le domaine de l'édition de logiciels BIM («Building Information Modeling» ou maquette numérique du bâtiment) dédiés au secteur de la construction et du bâtiment. Des allègements marginaux ont été effectués sur DAIMLER et LVMH.

La France est la première exposition géographique du fonds devant l'Italie, l'Allemagne et la Suisse. Le premier secteur du fonds est le secteur industriel, parmi 9 secteurs. La capitalisation moyenne du fonds est de 30 milliards d'euros.

### Mouvements

#### Achats

Nemetschek

#### Ventes

Daimler  
LVMH

### Contributeurs à la performance

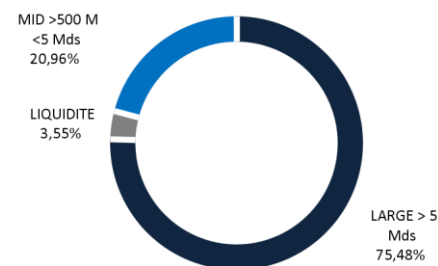
Positifs	%	Négatifs	%
Ferrari	0,77	Thales	-0,14
Campari	0,64		
Brunello Cucinelli	0,59		
LVMH	0,49		
Orpea	0,45		

### Portefeuille

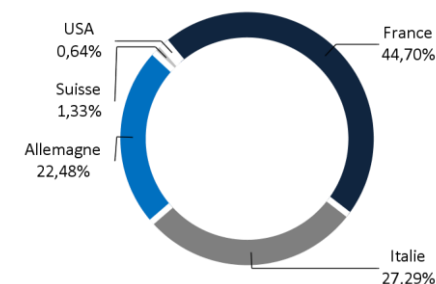
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Ferrari	6,11%	Ferragamo	4,93%
LVMH	5,63%	Orpea	4,75%
L'Oreal	5,28%	Siemens	4,64%
Thales	5,13%	Eurofins Scientific	4,56%
Campari	4,95%	Valeo	4,53%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

