



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.



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



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

Encours : 93,94 M€ V.L (part AC) : 222,17 €  
Performance 2017 : 16,12% (part IC) : 232,82 €

Amplegest Pricing Power



## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,9%	1,5%
3 mois	11,9%	6,9%
6 mois	21,3%	16,1%
YTD	16,1%	9,8%
1 an	16,9%	15,4%
3 ans	35,0%	21,7%
5 ans	97,8%	92,8%
Création	122,2%	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	3,9%	15,8%	77,8%
Volatilité	13,5%	16,9%	19,7%
Indice	14,8%	17,8%	26,1%
Ratio de Sharpe	1,27	0,63	0,35
Indice	1,06	0,39	0,15
Max. Drawdown	-9,7%	-19,6%	-51,5%
Indice	-10,8%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,84	0,89	0,68
Corrélation	0,93	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

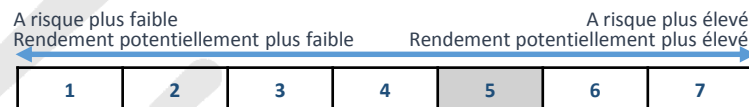
Part AC  
Part IC

Code ISIN  
FR0010375600  
FR0010889857

Code Bloomberg  
SCRND0C FP  
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 : % max  
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 AMPEGEST PRICING POWER a accentué son avance au cours du mois de mai. Alors que son indice de référence, le STOXX 600 NR, progressait de 1,45%, la part IC du fonds progressait de 1,95% et la part AC de 1,85%. Notre approche analytique des barrières à l'entrée, source de PRICING-POWER, nous permet de détecter les valeurs à forte visibilité. Ainsi, 100% des 11 sociétés qui devaient encore publier leur premier trimestre l'ont fait au dessus des prévisions. Nous disposons donc désormais des données du premier trimestre pour l'ensemble des sociétés du fonds. 91% de l'ensemble des publications sont supérieures ou égales aux prévisions. C'est l'explication principale à la surperformance du fonds au cours du mois.

BREMBO et CAMPARI ont divisé leur nominal afin d'améliorer la liquidité de leurs titres. La première ligne du fonds, FERRARI, continue de surprendre les analystes automobiles qui la suivent. Les analystes du secteur du luxe, eux, sont moins surpris par la capacité de ce groupe à passer des hausses de prix tout en augmentant ses volumes. Dans les principales lignes, THALES continue de bien publier, au niveau des marges et de l'activité, le groupe étant bien désormais une valeur de croissance. ORPEA, tout comme SIEMENS, sont des acteurs qui gagnent des parts de marché et dont la croissance accélère.

CAMPARI est la plus belle valeur de son secteur grâce à un savoir-faire marketing hors normes.

Malgré la hausse, les valeurs du fonds ne sont pas plus chères que leur moyenne historique car elles ont fortement amélioré leur capacité bénéficiaire. Le fonds dispose de 5,4% de liquidités, ce qui est conforme à notre politique et à notre stratégie d'être très investis hors période de stress de marché. Avec moins de 30 lignes, nous portons des positions de conviction, conséquence de nombreuses années de suivi de ces valeurs.

Au cours du mois de mai nous avons allégé EUROFINS et CAMPARI tout simplement parce que leur progression leur avait fait prendre un poids trop important.

Nous avons soldé DANONE dont l'acquisition aux Etats-Unis nous inquiète et avons renforcé au contraire VALEO, FERRARI, BAYER, SIEMENS, X-FAB, PLASTIC OMNIUM.

Une entrée en mai : la société allemande STABILUS, leader mondial des véris pour l'industrie, dispose d'un savoir-faire rare qui lui permet d'avoir une part de marché exceptionnelle de 90% en Europe. Elle rentre pour 2% dans le fonds.

Le fonds recèle un potentiel au vu du niveau des résultats publiés.

### Mouvements

#### Achats

Stabilus  
Valeo  
Bayer

#### Ventes

Danone  
Campari N  
Eurofins Scientific

### Contributeurs à la performance

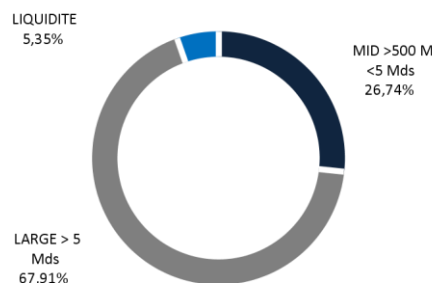
Positifs	%	Négatifs	%
Ferrari	0,76	Ferragamo	-0,58
Orpea	0,38	Valeo	-0,33
L'Oreal	0,31	Plastic Omnium	-0,26
Bayer	0,26	Brunello Cucinelli Spa	-0,17
Kion Group	0,25	Siemens N	-0,17

### Portefeuille

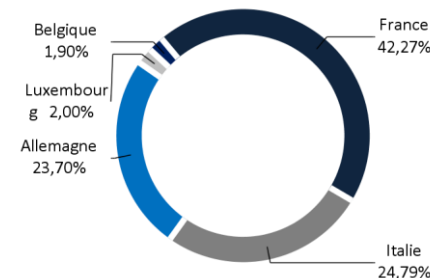
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Ferrari	6,79%	Bayer	4,94%
Thales	5,66%	Siemens N	4,73%
Lvmh	5,37%	Campari N	4,66%
L'Oreal	5,21%	BioMerieux	4,43%
Orpea	4,98%	Eurofins Scientific	4,43%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

