



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 : 98,8 M€

V.L (part AC) : 216,59 €

Performance 2017 : 13,21%

(part IC) : 227,61 €



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



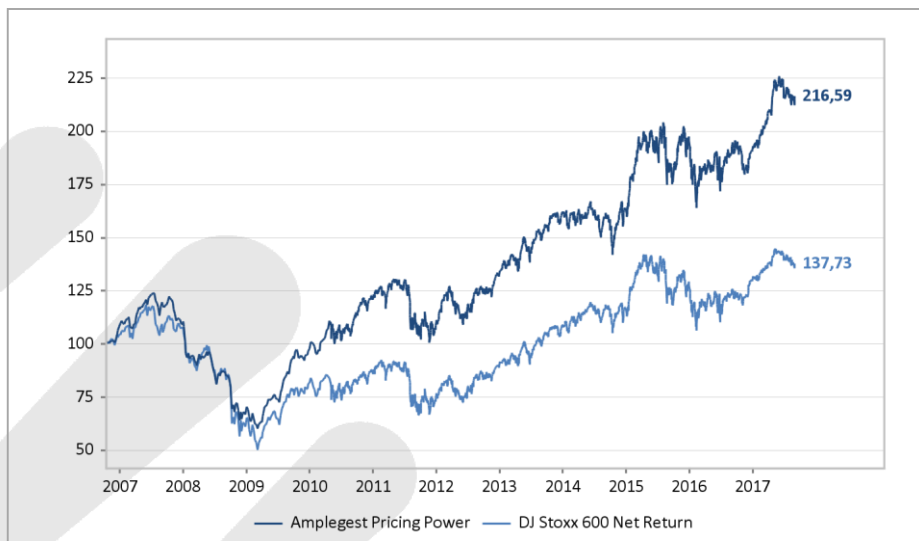
**Maxime DURAND**  
m.durand@amplegest.com  
01 40 67 08 43

Amplegest Pricing Power



## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,3%	-0,8%
3 mois	-2,5%	-3,6%
6 mois	9,0%	3,0%
YTD	13,2%	5,8%
1 an	14,3%	11,8%
3 ans	36,1%	18,7%
5 ans	75,6%	64,9%
Création	116,6%	37,7%



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	3,0%	19,5%	76,2%
Volatilité	10,7%	16,9%	19,5%
Indice	9,9%	17,7%	25,7%
Ratio de Sharpe	1,37	0,65	0,33
Indice	1,22	0,34	0,13
Max. Drawdown	-8,1%	-19,6%	-51,5%
Indice	-6,3%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,96	0,89	0,68
Corrélation	0,89	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

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%  
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

Tout comme au mois de juillet, le fonds a progressé en août alors que les grands indices européens étaient en baisse. La part institutionnelle a progressé de +0,36%, la part grand public de +0,26% tandis que l'indice STOXX600 NR a lui affiché une performance de -0,79%. Depuis le début de l'année, les 2 parts progressent respectivement de +14,03% et +13,21% contre +5,82% pour leur indice de référence, en avance donc de 8,21% et 7,39%.

Nous avons obtenu cette surperformance en restant focalisés sur la stricte sélection d'entreprises de croissance protégée. Au cours du mois, nous n'avons eu qu'à compléter « X-FAB » et « AB-INBEV », les pondérations existantes convenaient en effet au moment des publications.

Tous les CA et résultats du S1 sont désormais connus. 85% des publications sont sorties au-dessus ou égales aux prévisions. Ceci nous permet d'aborder la fin d'année avec sérénité car les analystes vont réviser en hausse sur un grand nombre de nos dossiers.

On peut noter dans plusieurs cas un très haut niveau d'activité commerciale touchant des plus hauts historiques, parfois même en accélération, comme par exemple pour CAMPARI, BRUNELLO CUCINELLI, BIOMERIEUX, STRAUMANN ou STABILUS.

En terme de contribution sur le mois, nous trouvons dans l'ordre FERRARI qui, comme nous l'attendions, déclare que son « benchmark » en terme de retour sur capital investi est « HERMES », envoyant un signal fort au marché en invitant les analystes du luxe encore récalcitrants à suivre la valeur. Nous trouvons ensuite BIOMERIEUX, encore en accélération, ORPEA, toujours très puissant dans la hausse, puis, avec peu de beta, KION, un des leaders mondiaux de « l'intra-logistique » et enfin STRAUMANN, leader mondial des implants dentaires qui se lance sur le marché de l'orthodontie.

A l'inverse, les contributeurs négatifs du mois ont été : X-FAB qui a quelque peu déçu, ainsi que VALEO et SIEMENS.

Nous surveillons toujours la parité euro/dollar qui, pour l'immense majorité de nos valeurs, ne provoque qu'un effet de translation (comptable) en fin d'exercice, mais rien sur les flux de devises liés à l'opérationnel.

### Mouvements

#### Achats

X-FAB

Anheuser-Busch InBev

#### Ventes

### Contributeurs à la performance

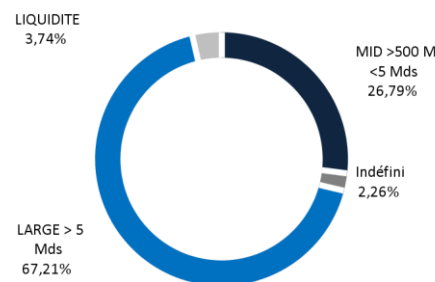
Positifs	%	Négatifs	%
Ferrari	0,47	X-FAB	-0,36
BioMérieux	0,44	Valeo	-0,20
Orpea	0,27	Siemens	-0,20
Kion	0,19	De Longhi	-0,18
Straumann	0,18	Campari	-0,13

### Portefeuille

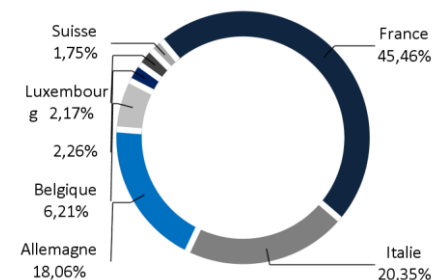
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Ferrari	6,40%	Valeo	4,61%
Orpea	5,59%	Kion	4,51%
LVMH	5,17%	Anheuser-Busch InBev	4,41%
Thales	5,09%	L'Oreal	4,34%
BioMérieux	4,62%	Campari	4,33%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

