



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 : 91,13 M€ V.L (part AC) : 218,06 €  
 Performance 2017 : 13,98% (part IC) : 228,30 €



**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	3,9%	2,0%
3 mois	13,4%	8,6%
6 mois	15,3%	15,7%
YTD	14,0%	8,2%
1 an	19,8%	16,6%
3 ans	36,4%	22,5%
5 ans	84,0%	80,0%
Création	118,1%	40,9%



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	6,2%	16,4%	75,3%
Volatilité	13,6%	16,9%	19,7%
Indice	15,2%	17,8%	26,2%
Ratio de Sharpe	1,48	0,65	0,34
Indice	1,11	0,40	0,14
Max. Drawdown	-9,7%	-19,6%	-51,5%
Indice	-11,6%	-25,2%	-57,5%
Beta	0,82	0,88	0,68
Corrélation	0,92	0,93	0,90

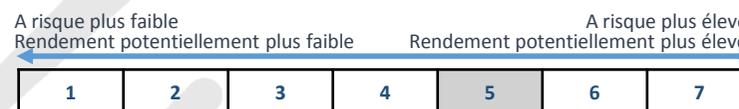
## Caractéristiques

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

Part AC Code ISIN FR0010375600  
 Part IC Code ISIN FR0010889857

Code Bloomberg  
 SCRNDQC FP  
 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



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

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

### Faits marquants

Dans la droite ligne des mois précédents, le taux de publications de nos entreprises supérieur ou égal aux prévisions est toujours élevé. Le fonds a bénéficié de cette dynamique en avril, pour la première partie des publications du 1er trimestre, tout comme il avait bénéficié en début d'année des publications de l'exercice 2016.

Au cours du mois, le fonds a progressé de 3,94% pour la part « C » contre 1,98% pour son indice de référence, soit presque 2 fois plus.

Les groupes dont nous sommes actionnaires font partie des gagnants de la mondialisation. BIOMERIEUX a une croissance organique de 13%, tout comme LVMH ou VALEO, PLASTIC OMNIUM de 16%, tous en progression alors que le PIB mondial n'a pas vraiment accéléré. C'est parce que ces entreprises gagnent des parts de marché et créent de la valeur grâce à leurs barrières à l'entrée qu'elles progressent sans avoir à baisser leurs prix. Comme leur taux de croissance est fort et que 43% des valeurs du fonds sont des industrielles, l'effet sur le compte de résultat de ces groupes à coûts fixes est fort.

Nous avons participé à l'introduction du groupe « X-FAB », spécialisé dans les galettes de silicium pour les circuits intégrés. Ils fournissent plusieurs secteurs dont l'automobile pour lequel la demande en capteurs explose. La ligne représente 1,30% du fonds, de fortes barrières à l'entrée, technologiques, caractérisent ce dossier. NEMETSCHKE, le spécialiste du BIM, a été renforcé et représente 1,60% du fonds.

THALES a été renforcé car sa performance boursière était faible alors que la croissance accélère, d'où une compression de multiples que l'on trouve anormale. Nous avons vendu CRITEO pour des raisons de valorisation, et réalisé quelques autres allègements à la marge. AIRBUS a été plus fortement allégée mais cette prise de profit est provisoire car nous n'oublions pas le potentiel d'amélioration opérationnel de ce titre d'ici 2020. BAYER a très bien publié, grâce notamment à la division CROP SCIENCE.

Les potentiels du fonds sont importants. Ainsi, les équipementiers automobiles, que nous portons depuis 3 ans, commencent à être acceptés par le marché comme des valeurs de croissance. On doit les classer dans les valeurs technologiques et non pas parmi les « cycliques ». Pour s'en convaincre il suffit de voir le nombre d'ingénieurs qui sont sollicités chez les meilleurs équipementiers automobiles par le secteur aéronautique... Le luxe n'avait fait qu'une pause de 2 ans, principalement du fait de problèmes de déontologie en Chine, mais rien n'a changé concernant la forte progression de personnes aisées dans les émergents. Les maisons de retraite (ORPEA) représentent toujours une valeur sûre du fonds. Les industrielles partenaires sont recherchées par le marché et c'est celles que nous ciblons : KION, KRONES, NEMETSCHKE, X-FAB, SIEMENS, THALES, car elles sont associées aux projets de leurs clients et ne sont donc plus de simples fournisseurs. Le fonds est bien armé pour la suite de l'année, avec toujours FERRARI en première ligne, qui recèle un fort potentiel d'ici 2020 car le titre est encore souvent suivi par des analystes automobiles alors que c'est une valeur de luxe.

### Mouvements

#### Achats

X-FAB  
Thales  
Nemetschek

#### Ventes

Airbus  
Criteo  
Ferragamo

### Contributeurs à la performance

Positifs	%	Négatifs	%
BioMérieux	0,68	Ferrari	-0,06
LVMH	0,61	Fresenius SE	-0,04
Eurofins Scientific	0,49	Campari	-0,01
Thales	0,34		
Brunello Cucinelli	0,33		

### Portefeuille

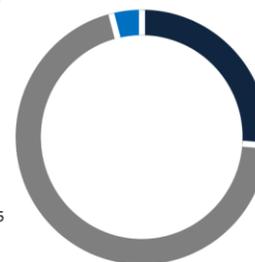
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Ferrari	5,82%	Orpea	4,76%
Thales	5,73%	Siemens	4,58%
LVMH	5,52%	BioMérieux	4,47%
L'Oréal	5,16%	Brunello Cucinelli	4,43%
Eurofins Scientific	4,86%	Campari	4,43%

#### Répartition par capitalisation

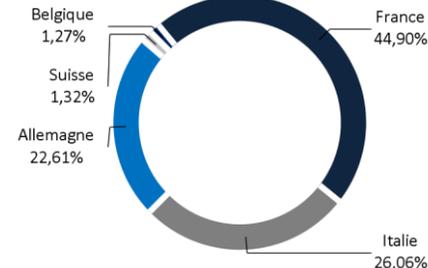
LIQUIDITE  
3,85%

LARGE > 5  
Mds  
70,10%



MID >500 M  
<5 Mds  
26,05%

#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

