



Amplegest Pricing Power est un OPCVM 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 : 175,54 M€ V.L (part AC) : 211,25 €
 Performance 2019 : 6,76% (part IC) : 225,16 €



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

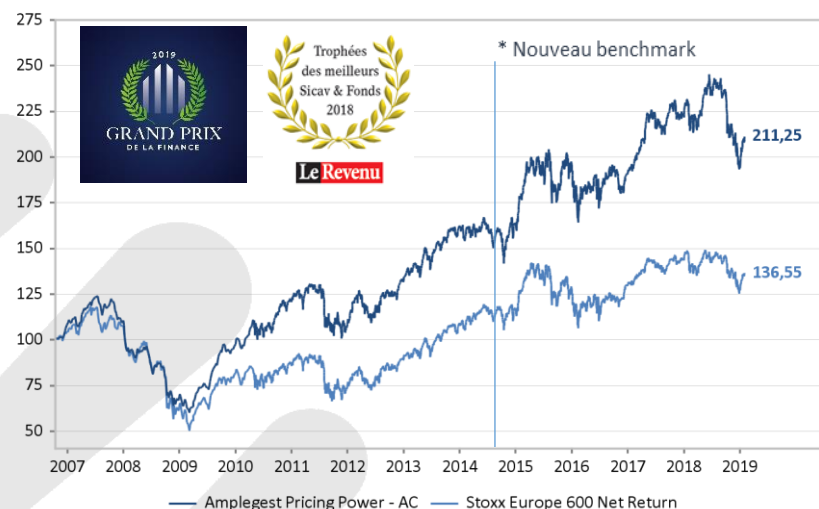


Maxime DURAND
 m.durand@amplegest.com
 01 40 67 08 43

Performances



Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	6,8%	6,3%
3 mois	-2,3%	-0,5%
6 mois	-11,7%	-7,7%
YTD	6,8%	6,3%
1 an	-7,7%	-6,7%
3 ans	14,4%	14,0%
5 ans	36,1%	28,1%
Création	111,2%	36,5%



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	-1,0%	1,8%	71,1%
Volatilité	14,4%	13,7%	18,6%
Indice	13,1%	13,9%	24,2%
Ratio de Sharpe	-0,51	0,36	0,29
Indice	-0,48	0,35	0,12
Max. Drawdown	-21,2%	-21,2%	-51,5%
Indice	-16,1%	-16,1%	-57,5%
Beta	1,00	0,90	0,69
Corrélation	0,91	0,91	0,89

Caractéristiques

Date de création : Octobre 2006
 Classification AMF : Actions de pays de la zone euro
 Conforme à la directive UCITS V
 Éligibilité PEA : Oui
 Valorisation

Action AC Code ISIN FR0010375600 Code Bloomberg SCRND0C FP
 Action IC Code ISIN FR0010889857 Code Bloomberg AMPLMIC FP

Frais de gestion : Action AC : 2,35%, Action IC : 1,00%
 Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du compartiment au-delà de la performance de l'indice de référence
 Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0% max
 Minimum souscription initial action IC : 250 000€
 Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
 Etablissement Centralisateur : RBC
 Compartiment de la SICAV Amplegest

A risque plus faible A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Durée de placement recommandée : supérieur à 5 ans
 Indice de référence: Stoxx Europe 600 Net Return (dividendes réinvestis)



Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 2019 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. Cet OPCVM 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

Au cours du mois, les encours du fonds ont progressé de 22 millions d'euros, 12 sont liés à la performance de nos positions, 10 aux souscriptions nettes. Néanmoins, la position cash a fortement diminué au cours du mois, passant de 11,70% du fonds à 4,70%.

C'est le résultat d'une forte re-pondération de certaines positions, positivement impactées par des nouvelles d'ordre micro ou macro-économiques. Dans ce type de circonstances, c'est la gestion des pondérations des valeurs qui est impactée. Ainsi, 14 valeurs sur 32 ont été re-pondérées avant la publication de leurs résultats.

Puis, BRUNELLO CUCINELLI a ouvert le bal des publications, suivie par ASML, DE'LONGHI, SAP et LVMH. Dans ces cas, il s'agissait de prendre des initiatives plus marquées en cas de bonnes publications/perspectives car ces titres avaient été attaqués à l'automne 2018.

Exceptée DE'LONGHI, dont la publication était en ligne mais dont les perspectives ont pu décevoir et qui a donc été allégée, 4 autres positions ont été re-pondérées car leurs publications étaient de bonne facture : il s'agit de CUCINELLI, ASML, LVMH et FERRARI. Quant à SAP dont la publication était en ligne avec les prévisions, nous n'avons pas eu besoin de revoir sa pondération.

Entre le complément effectué post-publication et la hausse de 11% du titre le dernier jour du mois, la ligne FERRARI est passée en quatrième position. LVMH, renforcée post-publication également, est passée en troisième position.

FERRARI a été le premier contributeur du mois, le remarquable comportement du titre VARTA en a fait le deuxième contributeur du mois, beau redressement de AB INBEV (qu'on retrouve à la troisième place) et qui avait été fortement renforcée fin octobre 2018. Enfin, grande solidité de SAFRAN et NESTLE, bien que n'ayant pas encore publié, qui sont quatrième et cinquième contributeurs. Du côté des contributions négatives, rien à signaler. Nous avons donc connu un bon début de période de publications ; prochaine salve à partir du 7 février.

Les biens de consommation sont majoritairement représentés, suivis de l'industrie puis des services. En terme géographique, l'Italie et l'Allemagne sont au coude à coude derrière la France.

Les capitalisations de plus de 5 milliards représentent 77% du produit, enfin la volatilité du produit sur 3 ans, 5 ans et depuis création est inférieure à celle de son indice de référence.

Mouvements

Achats (+) / Renforcements

LVMH
Brunello Cucinelli
Ferrari

Ventes (-) / Allègements

De Longhi

Contributeurs à la performance

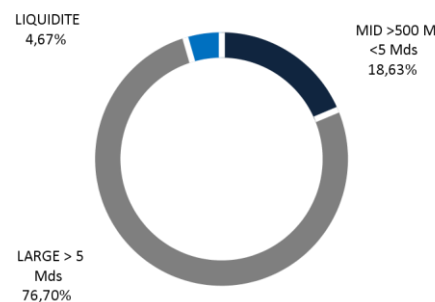
Positifs	%	Négatifs	%
Ferrari	0,99	Thales	-0,26
Varta	0,60	Orpea	-0,13
Anheuser-Busch InBev	0,53	Stabilus	-0,02
Safran	0,48		
Nestlé	0,46		

Portefeuille

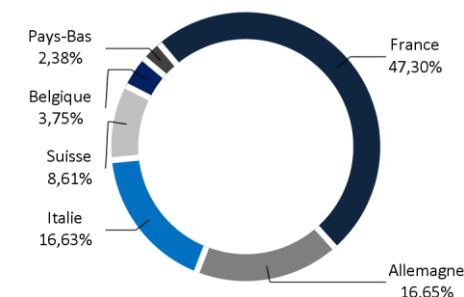
Principales lignes

	Poids		Poids
Nestlé	6,30%	Thales	4,26%
Safran	5,48%	Essilor-Luxottica	4,10%
LVMH	5,42%	Orpea	4,05%
Ferrari	5,17%	Edenred	3,80%
Kering	4,92%	Anheuser-Busch InBev	3,75%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

