



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 : 155,24 M€ V.L (part AC) : 239,22 €

Performance 2018 : 7,45% (part IC) : 253,90 €



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



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

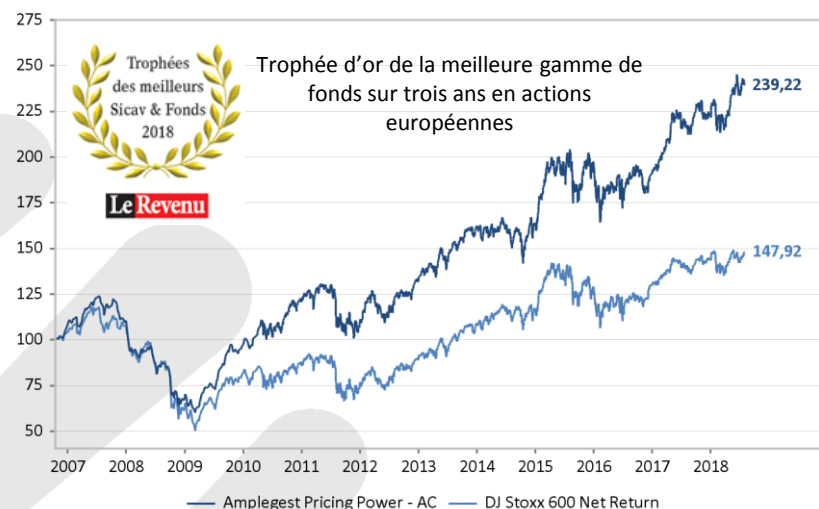
Amplegest Pricing Power



## Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	1,1%	3,1%
3 mois	5,5%	2,6%
6 mois	4,5%	1,1%
YTD	7,4%	2,8%
1 an	10,7%	6,5%
3 ans	20,1%	7,4%
5 ans	59,2%	47,7%
Création	139,2%	47,9%

A compter du 1er janvier 2014, les constituants de l'indicateur de référence sont calculés dividendes réinvestis.



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	4,4%	13,5%	90,4%
Volatilité	11,3%	15,6%	18,8%
Indice	10,6%	16,3%	24,6%
Ratio de Sharpe	0,98	0,42	0,36
Indice	0,65	0,17	0,15
Max. Drawdown	-7,8%	-19,6%	-51,5%
Indice	-9,4%	-24,2%	-57,5%
Beta	0,97	0,89	0,68
Corrélation	0,91	0,93	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 journalière

Code ISIN : FR0010375600  
Code Bloomberg : SCRND0C FP  
Action AC : FR0010375600  
Action IC : 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 INVESTOR SERVICES BANK FRANCE  
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 : 5 ans  
Indice de référence: DJ Stoxx 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.

© 2018 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 DCI 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 de juillet, le marché a clairement manqué de repères principalement à cause d'un début de conflit commercial à l'échelle mondiale. Le Président des Etats-Unis instaure un rapport de force avec chacun des pays qui génèrent le plus de déficit commercial avec les USA. Dans ce cadre, le « jeu » a consisté pour les intervenants européens à tenter de trouver les sociétés qui pourraient les protéger au maximum de ces nouvelles contraintes.

Comme à l'occasion de chaque choc exogène, AMPLEGEST PRICING POWER n'a pas à se réinventer puisque dans les fondamentaux de sa conception, la force des barrières à l'entrée des entreprises est la condition sine qua non d'éligibilité au produit.

Plus ces barrières à l'entrée sont fortes, plus la croissance autonome fonctionne. A ce titre les valeurs technologiques du fonds, qui représentent 18% de APP, ont connu un très beau parcours puisqu'elles réalisent les meilleures contributions : EDENRED (qui est une « FINTECH »), ASML et NEMETSCHKE. On peut noter également le comportement solide d'ORPEA, la résistance des valeurs « aéronautique-défense » avec AIRBUS, SAFRAN et THALES, ou encore la progression de LVMH.

Les plus forts contributeurs négatifs ont été VALEO et KERING dont les cas d'investissement ne changent pas mais sur lesquels des ventes ont eu lieu à l'occasion de la publication des résultats trimestriels.

Nous avons fortement allégé FERRARI pour en faire un « poids moyen » du produit, à la suite du décès brutal de son dirigeant, Sergio MARCHIONNE. Nous sommes typiquement dans le cas de la transition managériale qui nécessite d'en savoir plus avant de re-pondérer éventuellement la ligne ou d'en sortir. Nous renforçons en cas d'anomalie de marché les équipementiers automobiles qui resteront les acteurs gagnants du secteur face à des constructeurs qui connaîtront des fortunes diverses. Nous avons allégé FRESENIUS SE avant d'éventuellement revenir sur le titre en fin d'année. Nous achetons régulièrement du STRAUMANN dont la position de leader est confortée au fil des publications. De gros achats également sur EDENRED dont le changement de statut de valeur de service vers celui de FINTECH commence tout juste à être perçu par le marché. Des compléments aussi sur THALES, ASML, SAP, SAFRAN. Bref un biais acheteur sur le mois en favorisant les plus belles publications. Malgré de nombreux apports, la position cash est ainsi passée de 11,37% à 8,14%. L'actif du fonds est passé de 144 à 155 millions d'euros.

A fin juillet, 70% du fonds a publié, 90,50% de ces publications sont supérieures ou égales aux prévisions, c'est un bon ratio (la moyenne historique est à 83%). Ce ratio atteste de la force des barrières à l'entrée de nos valeurs et permet d'aborder la fin de l'année avec sérénité.

### Mouvements

#### Achats

Airbus  
Edenred  
Safran

#### Ventes

Fresenius SE  
Ferrari  
Ferrari

### Contributeurs à la performance

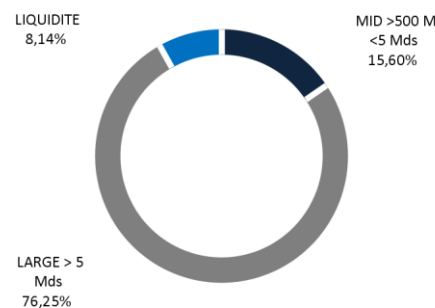
Positifs	%	Négatifs	%
Edenred	0,69	Valeo	-0,38
ASML	0,35	Kering	-0,25
Nemetschek	0,33	Brunello Cucinelli	-0,20
LVMH	0,24	BioMérieux	-0,16
Orpea	0,18	Ferrari	-0,15

### Portefeuille

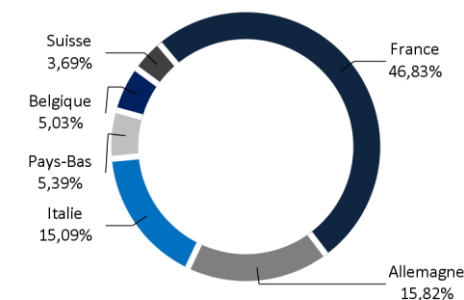
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Thales	5,40%	SAP	5,27%
Orpea	5,40%	Safran	4,56%
ASML	5,39%	Edenred	4,21%
LVMH	5,37%	Kering	4,07%
Airbus	5,28%	Straumann	3,69%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

