



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 : 149,19 M€ V.L (part IC) : 223,12 €  
 Performance 2018 : -4,97% Date de création : Mai 2010



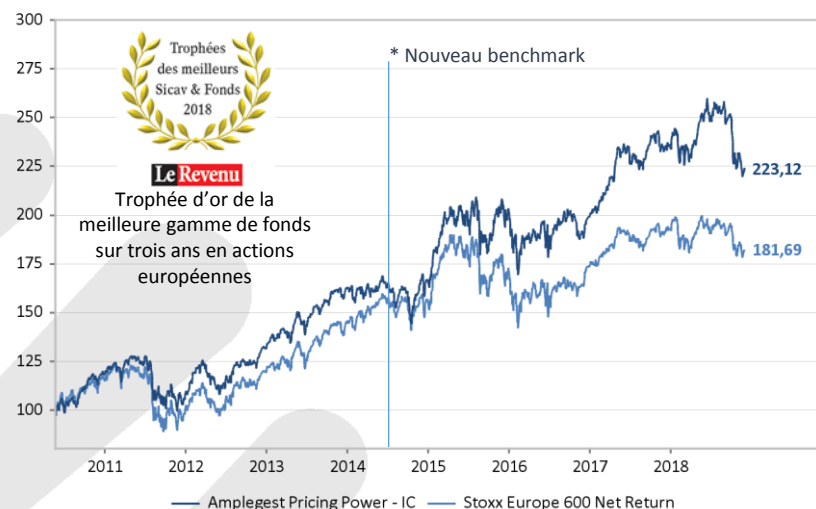
**Gérard MOULIN**  
 g.moulin@amplegest.com  
 01 40 67 08 48



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

### Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-2,9%	-1,0%
3 mois	-12,3%	-6,2%
6 mois	-10,4%	-5,9%
YTD	-5,0%	-5,6%
1 an	-4,9%	-4,9%
3 ans	7,1%	0,8%
5 ans	37,2%	25,1%
Création	123,1%	81,7%



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	0,1%	6,4%	56,6%
Volatilité	12,9%	14,3%	15,4%
Indice	11,5%	14,5%	17,6%
Ratio de Sharpe	-0,35	0,19	0,64
Indice	-0,40	0,04	0,41
Max. Drawdown	-15,6%	-18,3%	-22,3%
Indice	-10,7%	-20,8%	-28,1%
Beta	1,01	0,90	0,82
Corrélation	0,90	0,91	0,93

### Caractéristiques

Classification AMF : Actions de pays de la zone euro  
 Conforme à la directive UCITS V  
 Éligibilité PEA : Oui  
 Valorisation journalière  
 Code ISIN : FR0010889857  
 Code Bloomberg : AMPLMIC FP  
 Frais de gestion : 1,00%  
 Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0% max

Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du compartiment au-delà de la performance de l'indice de référence  
 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  
 Durée de placement recommandée : 5 ans  
 Indice de référence: Stoxx Europe 600 Net Return (dividendes réinvestis)

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.

© 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 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

Les publications des entreprises ont pris fin le 15 novembre. Dans le contexte que nous connaissons depuis le mois de septembre c'est un élément qui revêt une importance particulière. En effet, cela signifie que les marchés ont été impactés à 100% depuis cette date par tout ce qui est périphérique aux valeurs : rumeurs, différentes études prospectives, tweets, perspectives de croissance, etc...

Le fonds (pour la première fois depuis longtemps) ne réalise pas la performance de son indice de référence sur courte période. Cela s'explique par le mécanisme suivant : depuis l'été dernier, au sein de l'indice Stoxx 600 NR, les indices suisse et britannique sont très « sur-performants » ce qui a eu pour conséquence de tirer à la hausse le Stoxx 600 NR dans son ensemble. Pour autant, selon MORNINGSTAR, seul 4% des fonds de la catégorie zone euro battent leur indice de référence depuis le début de l'année.

Lors des publications, nous avons enregistré un très bon pourcentage de publications supérieures ou égales aux prévisions : soit 81%. C'est ce pourcentage qui nous a permis d'investir sereinement plus que les apports du mois et ainsi de faire passer la position cash de 7,80% à 3,50%. En effet, quand des titres comme ORPEA, ESSILOR, FERRARI ou THALES sont attaqués alors qu'ils ont bien publié, nous sommes en confiance pour continuer à pondérer ces positions. Par contre, la technique retenue en période de marchés irrationnels est fondée sur les « moyennes à la baisse » alors que nous procédons à des moyennes à la hausse dans un marché rationnel.

Pour ce qui est des contributions, sur l'année, c'est VALEO qui nous coûte le plus (malgré l'allègement), suivi d'EUROFINS, de SIXT SE, de PLASTIC OMNIUM et de KION. A contrario, les meilleurs contributeurs du mois sont 3 groupes de « boissons-spiritueux » : PERNOD RICARD, CAMPARI et AB INBEV ; et sur l'année : EDENRED, NEMETSCHKEK, SAFRAN, THALES, CUCINELLI.

Cette phase de marché nécessite d'être précis dans la gestion des pondérations des lignes. Nous ne pouvons pas considérer que le marché a tort et maintenir les mêmes pondérations que dans les phases de marché rationnel... Il faut s'adapter.

NESTLÉ, avec un poids de 7,35%, a toute sa place en fonction des 6 critères de gestion des pondérations prévus dans notre méthode de gestion, tout comme SAFRAN, THALES, ORPEA et KERING l'ont.

La visibilité restera la qualité majeure des sociétés qui sera recherchée par le marché et nos sociétés en disposent toujours autant grâce à leurs barrières à l'entrée.

### Mouvements

#### Achats

Straumann  
Hermès  
ASML

#### Ventes

Pernod Ricard  
SAP  
Campari

### Contributeurs à la performance

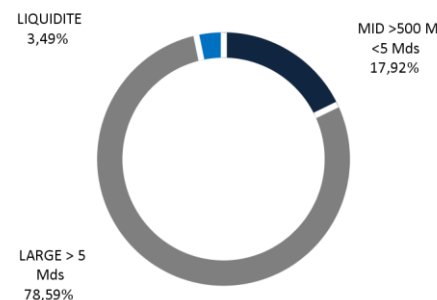
Positifs	%	Négatifs	%
Pernod Ricard	0,30	Orpea	-0,72
Campari	0,21	Eurofins Scientific	-0,47
Anheuser-Busch InBev	0,12	Essilor-Luxottica	-0,35
Stabilus	0,11	Ferrari	-0,25
De'Longhi	0,08	Thalès	-0,23

### Portefeuille

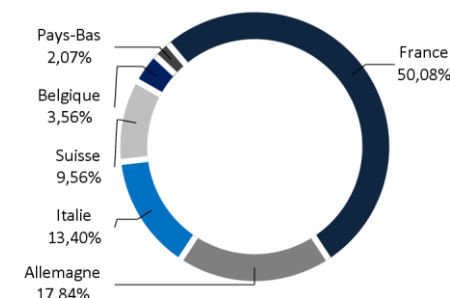
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Nestlé	7,35%	Essilor-Luxottica	4,66%
Safran	5,92%	Airbus	4,21%
Thalès	5,35%	Edenred	4,04%
Orpea	4,89%	Pernod Ricard	3,63%
Kering	4,85%	Anheuser-Busch InBev	3,56%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

