



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.

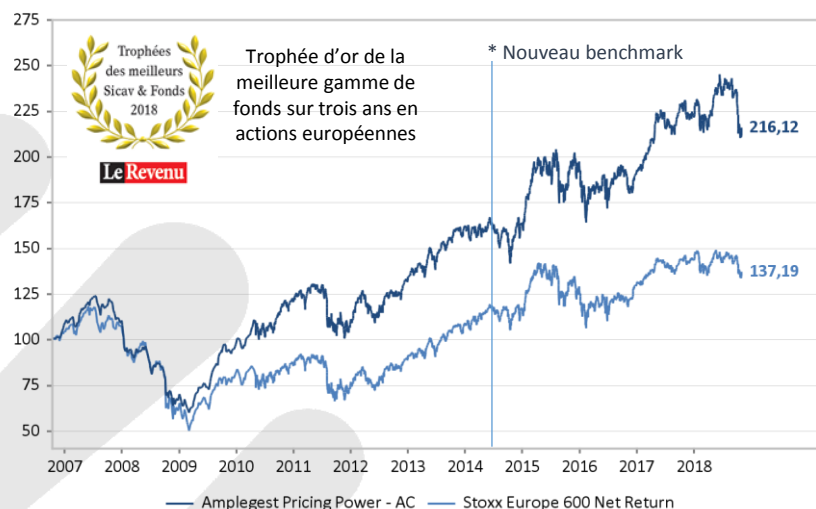
Encours : 154,09 M€ V.L. (part AC) : 216,12 €

Performance 2018 : -2,93% (part IC) : 229,89 €

Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-8,0%	-5,5%
3 mois	-9,7%	-7,3%
6 mois	-4,7%	-4,8%
YTD	-2,9%	-4,7%
1 an	-6,1%	-5,9%
3 ans	11,3%	4,7%
5 ans	34,6%	26,9%
Création	116,1%	37,2%

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.

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



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



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



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-0,1%	7,1%	75,6%
Volatilité	12,6%	14,4%	18,7%
Indice	11,2%	14,6%	24,4%
Ratio de Sharpe	-0,45	0,28	0,31
Indice	-0,50	0,13	0,13
Max. Drawdown	-14,2%	-18,9%	-51,5%
Indice	-10,5%	-21,1%	-57,5%
Beta	1,02	0,90	0,69
Corrélation	0,90	0,91	0,89

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: 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.

© 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

La performance du fonds depuis le début de l'année illustre le statut particulier de « valeurs de croissance autonome » de nos positions. Tous les grands indices européens sous-performent en effet AMPLEGEST PRICING POWER sur cette période.

Pour autant, pour améliorer encore la création d'alpha, vous savez que la gestion des pondérations est capitale dans le produit. Au cours du mois d'octobre, mois très baissier et volatil, la gestion des pondérations a été une préoccupation de tous les instants.

Rien que sur la journée du 5 octobre, la moitié des lignes du fonds ont été impactées par un allègement, ce qui a permis de dégager 15% de cash. Il s'agissait de tenir compte de la dégradation des conditions de marché et éviter le pire pour une gestion, c'est-à-dire de manquer de liquidités avant une période de publications de résultats. Le 10 octobre : fort allègement du secteur du luxe, le 18 : fort allègement de VALEO, ainsi l'actif a été réalloué sur des dossiers qui étaient dans le « radar » et qui satisfont enfin nos critères : NESTLE, ESSILOR-LUXOTTICA et PERNOD. Par ailleurs, ont été renforcés, post résultats, SAFRAN, THALES, SIXT, KERING et AB INBEV (dont la valorisation pour un groupe qui a des marges bien supérieures aux concurrents nous paraît « bradée »). Nous avons pris nos profits sur STRAUMANN après la publication de bons résultats, le titre est désormais sous-pondéré. Enfin, nous avons soldé les lignes X-FAB et PLASTIC OMNIUM qui ne correspondent plus aux critères du fonds.

La construction du produit permet désormais d'aborder en confiance les différentes phases de marché qui viennent. Environ 30% des valeurs ont un statut de « croissance défensive » auquel s'ajoute les plus de 8% de cash tandis qu'autour de 60% de titres très en retard complètent la liste. 100% des titres bénéficient d'avantages compétitifs très marqués, pour autant, en fonction des phases de marché, les 2 types de sociétés ont des comportements différents. Nous ne pouvons l'ignorer quand il s'agit de gérer les pondérations de nos différentes positions. C'est tout à fait prévu dans notre méthodologie à travers les thèmes de « changements de statuts » et « d'environnement de l'entreprise ».

Nous avons, par ailleurs, un nombre non négligeable d'entreprises qui ont révisé en hausse les perspectives annuelles voire des années 2019-2020 comme EUROFINS, SIXT, ou STRAUMANN.

Il reste à peu près 30% des valeurs qui n'ont pas publié leurs résultats du troisième trimestre, la force des barrières à l'entrée de nos dossiers sera une fois encore l'atout principal du produit.

Mouvements

Achats

Nestlé
Pernod Ricard
Essilor-Luxottica

Ventes

Straumann
LVMH
B.Cucinelli

Contributeurs à la performance

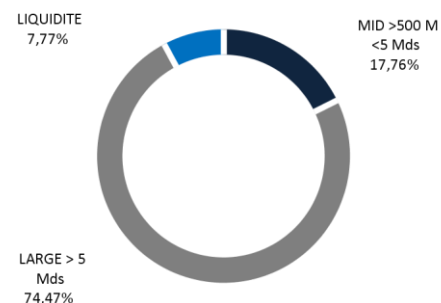
Positifs	%	Négatifs	%
Nestlé	0,26	Valeo	-0,77
Pernod Ricard	0,12	Sixt SE	-0,65
Edenred	0,06	LVMH	-0,62
Fresenius SE	0,01	Ferrari	-0,58
		Kering	-0,53

Portefeuille

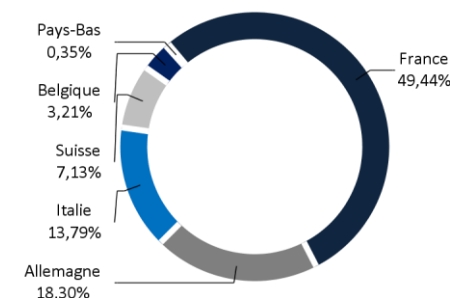
Principales lignes

	Poids		Poids
Nestlé	6,69%	Essilor-Luxottica	4,86%
Safran	5,66%	Kering	4,82%
Pernod Ricard	5,46%	Airbus	4,08%
Thales	5,40%	SAP	4,05%
Orpea	5,03%	Sixt SE	3,90%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

