



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.

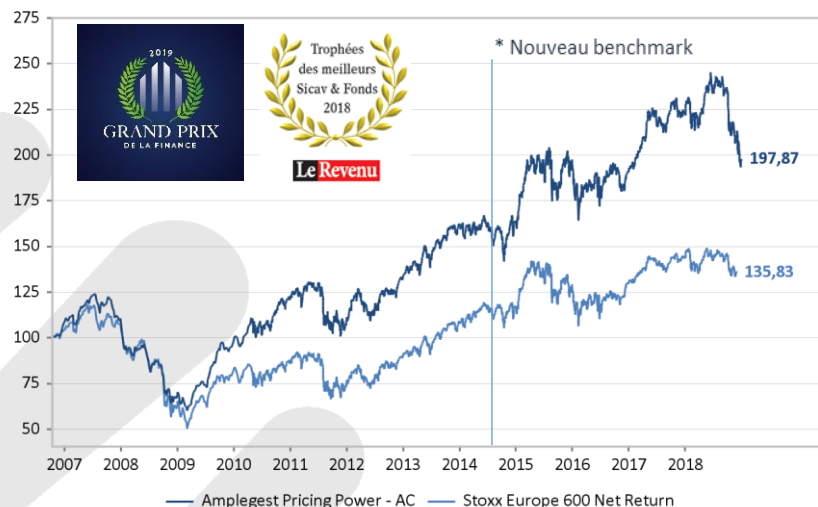
Au-delà du suivi des ratios financiers, nous appliquons un filtre de sélection composé de 8 critères qualitatifs et quantitatifs destinés à détecter les valeurs qui possèdent une capacité à fixer leurs prix.

Encours :	153,78 M€	V.L. (part AC) :	197,87 €
Performance 2018 :	-11,13%	(part IC) :	210,72 €

Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-5,7%	-5,5%
3 mois	-15,7%	-11,6%
6 mois	-16,4%	-10,5%
YTD	-11,1%	-10,8%
1 an	-11,1%	-10,8%
3 ans	1,0%	0,4%
5 ans	21,9%	17,6%
Création	97,9%	28,4%

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.



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	-0,3%	0,7%	64,2%
Volatilité	13,9%	14,3%	18,7%
Indice	12,7%	14,4%	24,3%
Ratio de Sharpe	-0,78	0,05	0,26
Indice	-0,82	0,03	0,10
Max. Drawdown	-21,2%	-21,2%	-51,5%
Indice	-16,1%	-16,1%	-57,5%
Beta	1,00	0,91	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

	Code ISIN	Code Bloomberg
Action AC	FR0010375600	SCRNDOC FP
Action IC	FR0010889857	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 : 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

Les incertitudes, quant à la normalisation de la politique monétaire de la FED mais également l'enlèvement du conflit commercial sino-américain, ont beaucoup pesé sur les actions européennes dans la dernière partie de l'année. C'est ce second événement qui a le plus influencé le marché.

Pour ce qui concerne le fonds, nous avons atteint le chiffre de 82% de publications supérieures ou égales aux attentes à l'issue des 9 premiers mois de l'année. Cette statistique est capitale, de sorte qu'exceptés FRESENIUS, X-FAB et Plastic Omnium, nous n'avons fait aucune vente sèche dans le fonds. Seuls des ajustements de pondérations ont été réalisés, nos valeurs ayant toujours le statut de « valeur de croissance autonome ». Tactiquement, nous renforçons systématiquement les valeurs du fonds qui subissent un excès de faiblesse.

Sur 3 ans comme depuis création, le fonds est moins volatil que son indice de référence.

Au cours de l'exercice 2018, le fonds s'est détaché jusqu'à la fin du mois d'août. Le dernier quadrimestre et surtout les 15 derniers jours de l'année se sont caractérisés par une moindre discrimination entre les valeurs et les secteurs. Pourtant des valeurs ont réellement déçu (économiquement parlant), d'autres pas ou peu. Ce type de phase de marché finit toujours par se corriger au profit des valeurs de croissance autonome.

Nous avons, tout au long de l'année, conservé davantage de cash qu'à l'accoutumée (c'était la conséquence de la gestion des pondérations de nos valeurs prévue dans notre processus de gestion).

La performance du fonds s'explique, d'une part, par la gestion active des pondérations notamment au mois d'octobre, mois durant lequel 1/3 du fonds a tourné, et un stock-picking le plus précis possible : à ce titre 6 des 10 plus fortes hausses du CAC 40 en 2018 sont dans le fonds : Safran +22,69%, Kering +12,67%, Hermès +9,56%, L'Oréal +8,79%, Pernod-Ricard +8,60%, LVMH : +5,22%.

Dans ce contexte, nous pouvons bien parler à présent d'opportunités d'investissement sur nos titres car il y a eu dans certains cas une baisse des cours alors que les perspectives étaient revues en hausse (comme pour EUROFINS ou SIXT par exemple). Il y a donc eu « compression de multiples ».

La rotation sectorielle tant attendue par certains n'a toujours pas eu lieu en 2018, les banques ont baissé (de 25%), tout comme un grand nombre de secteurs cycliques. Ceci est dû à la fragilité de leur modèle économique, à la faiblesse de leurs barrières à l'entrée et a donc eu pour conséquence une forte performance négative.

Nous attendons pour notre part avec impatience les publications de l'année 2018.

Notre scénario central pour 2019, si l'on prend en compte les événements qui ont emmaillé la fin d'exercice, est que le comportement des marchés actions européens est tributaire des négociations commerciales sino-américaines.

Mouvements

Achats (+) / Renforcements

Safran
Brunello Cucinelli
Thales

Ventes (-) / Allègements

Airbus
Sixt SE

Contributeurs à la performance

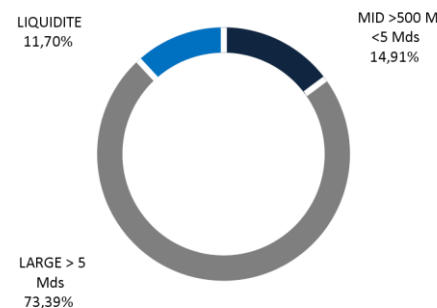
Positifs	%	Négatifs	%
Kering	0,34	Sixt SE	-0,53
LVMH	0,09	Airbus	-0,52
Pernod Ricard	0,05	Anheuser-Busch InBev	-0,51
Straumann	0,04	Eurofins Scientific	-0,42
Hermès	0,04	Nestlé	-0,38

Portefeuille

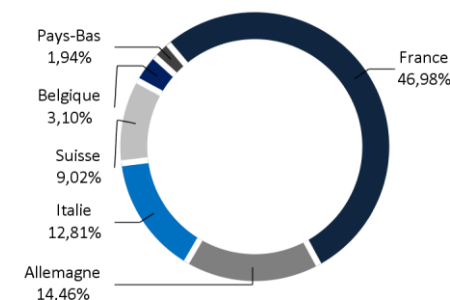
Principales lignes

	Poids		Poids
Nestlé	6,72%	Essilor-Luxottica	4,68%
Safran	5,76%	Edenred	3,93%
Kering	5,29%	Pernod Ricard	3,76%
Thales	5,13%	Ferrari	3,24%
Orpea	4,75%	LVMH	3,19%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

