



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 : 116,06 M€ V.L (part AC) : 218,72 €

Performance 2018 : -1,76% (part IC) : 231,29 €



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



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

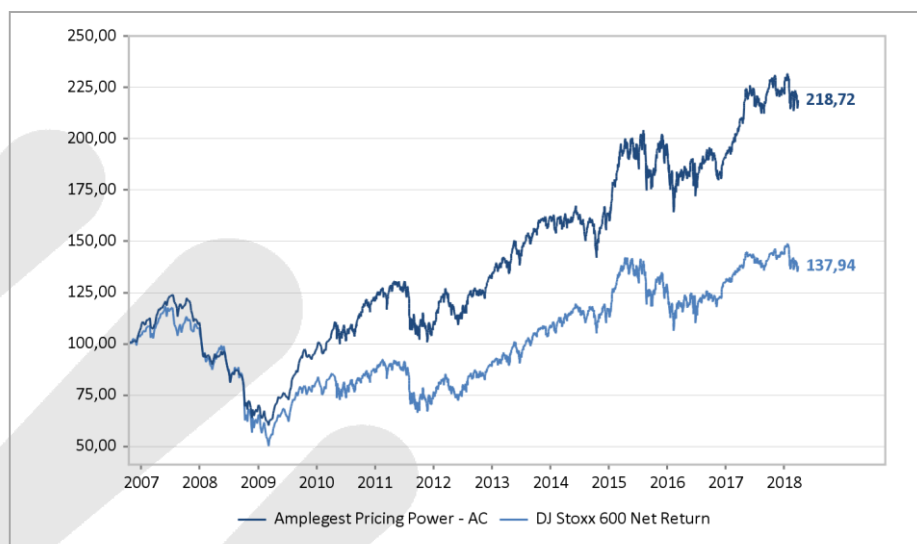
Amplegest Pricing Power IC



Performances

| Périodes | OPCVM | Indice |
|----------|--------|--------|
| 1 mois | -0,7% | -2,0% |
| 3 mois | -1,8% | -4,2% |
| 6 mois | -3,0% | -3,6% |
| YTD | -1,8% | -4,2% |
| 1 an | 4,3% | -0,2% |
| 3 ans | 13,6% | 1,3% |
| 5 ans | 56,8% | 48,4% |
| Création | 118,7% | 37,9% |

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 | 4,8% | 12,6% | 77,9% |
| Volatilité | 11,3% | 16,3% | 19,0% |
| Indice | 10,1% | 16,9% | 25,0% |
| Ratio de Sharpe | 0,52 | 0,29 | 0,32 |
| Indice | 0,10 | 0,05 | 0,13 |
| Max. Drawdown | -7,8% | -19,6% | -51,5% |
| Indice | -9,4% | -25,2% | -57,5% |
| Beta | 1,04 | 0,90 | 0,68 |
| Corrélation | 0,92 | 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 mars, le fonds AMPLEGEST PRICING POWER a confirmé sa dynamique par rapport à la moyenne de la catégorie et à son indice de référence. En effet, alors que le STOXX600 NR reculait de 1,99% sur le mois, et que tous les autres grands indices européens baissaient encore davantage, APP (part IC) cédait 0,58% tandis que la part AC lâchait 0,66%. Sur un an, le fonds réalise une performance de +4,26% contre une baisse de 0,15% pour son indice de référence.

La stratégie qui consiste à concentrer les actifs du fonds sur les meilleures publications tout en conservant une poche de liquidités relativement importante (autour de 10%) continue de porter ses fruits. Nous avons indiqué en fin d'année dernière que nous pensions que tous les ingrédients étaient réunis pour que 2018 soit une année volatile, c'est bien la cas. Nous n'allouons donc que très progressivement le cash disponible sur les dossiers dont le couple «perspectives/valorisation» sont les plus convaincantes.

Pour ce qui est des mouvements, nous avons concentré nos forces sur des publications dont la qualité n'était pas ou peu prise en compte par le marché, en renforçant BREMBO, THALES, EUROFINS, CUCINELLI, SAFRAN, HERMES et STRAUMANN. A contrario, des allègements ont été effectués sur EDENRED, FRESINIUS SE et CAMPARI.

La volatilité du fonds à moyen-long terme est toujours inférieure à celle du STOXX600 NR, sur 3 ans comme depuis création. Le «max drawdown» est lui plus faible que celui de son indice sur toutes périodes.

La diversification sectorielle est une des caractéristiques de ce fonds, pourtant concentré, nous en voulons pour preuve que les 10 premières lignes du fonds sont issues de 8 secteurs différents.

L'industrie occupe une place importante avec plus de 37% du fonds sur ce secteur. C'est la conséquence de l'évolution d'un rapport «client/fournisseur» vers un rapport dans certains cas «client/industriel partenaire» qui assure au second un PRICING POWER de plus en plus important.

Les grandes marques présentes dans le secteur des « PGC » c'est-à-dire les produits de grande consommation, ont quasiment disparu du fonds au fil des ans, exceptées AB INBEV et CAMPARI. Ceci est dû aux coups de boutoir imposés par la grande distribution sur les marques en terme de prix. Seuls quelques groupes ont réussi à bâtir des profils de croissance autonome et à rester dans un rapport de force favorable face à leurs distributeurs.

En conclusion, nous sommes prêts, grâce aux liquidités, à saisir toutes opportunités que créeraient des phases de volatilité, mais quoi qu'il en soit suffisamment investis pour capter les phases de hausse.

Mouvements

Achats

Hermes
Anheuser-Busch InBev
Brembo

Ventes

Edenred
Campari
Fresenius SE

Contributeurs à la performance

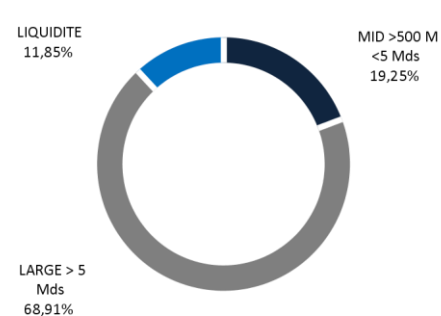
| Positifs | % | Négatifs | % |
|------------|------|---------------------|-------|
| Brembo | 0,31 | Eurofins Scientific | -0,33 |
| Thales | 0,31 | Ferrari | -0,27 |
| Orpea | 0,19 | Straumann | -0,21 |
| Nemetschek | 0,18 | Airbus | -0,20 |
| bioMérieux | 0,13 | Fresenius SE | -0,19 |

Portefeuille

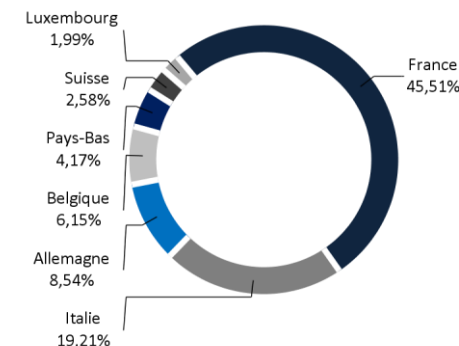
Principales lignes

| | Poids | | Poids |
|---------|-------|----------------------|-------|
| Ferrari | 5,19% | ASML | 4,17% |
| Thales | 4,63% | Airbus | 4,13% |
| Orpea | 4,34% | Anheuser-Busch InBev | 4,04% |
| Kering | 4,22% | Valeo | 3,80% |
| Brembo | 4,20% | Eurofins Scientific | 3,77% |

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

