



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 : 160,92 M€ V.L (part AC) : 239,63 €

Performance 2018 : 7,63% (part IC) : 254,55 €



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	0,2%	-2,1%
3 mois	1,9%	0,3%
6 mois	8,8%	2,9%
YTD	7,6%	0,6%
1 an	10,6%	5,1%
3 ans	29,3%	14,6%
5 ans	61,1%	46,2%
Création	139,6%	44,8%

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	5,7%	16,5%	93,3%
Volatilité	11,1%	14,6%	18,7%
Indice	10,4%	15,3%	24,5%
Ratio de Sharpe	0,99	0,63	0,36
Indice	0,53	0,32	0,15
Max. Drawdown	-7,8%	-18,9%	-51,5%
Indice	-9,4%	-21,1%	-57,5%
Beta	0,97	0,88	0,68
Corrélation	0,91	0,92	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 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

Le fonds a continué son parcours en août. Sur 97% de nos sociétés qui ont publié, 93% sont sorties « supérieurs ou égaux » aux prévisions. C'est cette statistique qui crée un effet d'inertie positif sur le produit, elle-même résultant de notre analyse des barrières à l'entrée dont bénéficient nos titres.

Au cours d'un mois en forte baisse (Stoxx 600 NR à -2,14%, EuroStoxx50 NR à -3,71%, DAX à -3,45%), AMPLEGEST PRICING POWER a progressé de 0,16% pour la part « C » et de 0,25% pour la part « I ».

Il faut noter que les équilibres, dont bénéficie APP, autorisent cette sur-performance : la diversité des secteurs auxquels appartiennent nos valeurs de croissance autonome a permis par exemple de compenser la véritable tempête qui s'est abattue sur le secteur des équipementiers dont nous détenons 5 représentants. C'est un « profit warning » de la société CONTINENTAL qui est à l'origine de ces ventes, société que nous ne détenons pas mais dont la publication a eu un effet très négatif sur ce compartiment. Rien ne change sur notre vue qui est que la valeur ajoutée dans le secteur automobile bascule progressivement des constructeurs vers les équipementiers de premier rang. A la fin de cette période de publications nous pouvons dire que certaines de nos valeurs connaissent une accélération historique de leur taux de croissance interne alors que l'économie mondiale est menacée par une guerre commerciale assez redoutable. Ainsi, THALES, STRAUMANN, VARTA, SIXT, EDENRED, ASML, KERING, NEMETSCHKE, SYMRISE, CAMPARI, DE LONGHI, LVMH ou encore SAP atteignent voire dépassent leur record historique de croissance d'activité. Leur croissance autonome est ainsi confirmée alors que la majorité des entreprises cotées sont incapables d'avoir la moindre visibilité à plus de 6 mois, on comprend pourquoi le marché évite ces titres. Deux de ces valeurs ont fait leur entrée dans le fonds : VARTA et SIXT. VARTA est leader mondial des microbatteries et piles pour un grand nombre d'applications liées à la montée du nomadisme de notre vie numérique (appareils auditifs, enceintes bluetooth etc...) et également des batteries lithium-ion pour l'industrie. SIXT est une société leader en Europe de la location de voitures haut de gamme (50% de leur flotte contre 25% pour les grands loueurs traditionnels), avec des agences très bien localisées (aéroports entre autres). C'est un dossier au taux de croissance et à la rentabilité bien supérieurs à ceux de son secteur.

A l'image de ce que nous avons réalisé en juillet, nous avons fait plus qu'investir les apports du mois, le cash est ainsi passé de 8,14% à 2,98% entre fin juillet et fin août, alors que l'actif du fonds passait de 155 millions d'euros à près de 161 millions. Les principaux contributeurs du mois ont été THALES, NEMETSCHKE et SAFRAN tandis que AB INBEV, ASML et PIRELLI nous ont coûté. Enfin, en terme de diversifications, pas moins de 6 secteurs sont représentés parmi les 10 premières lignes.

Mouvements

Achats

Sixt
De Longhi
Campari

Ventes

Contributeurs à la performance

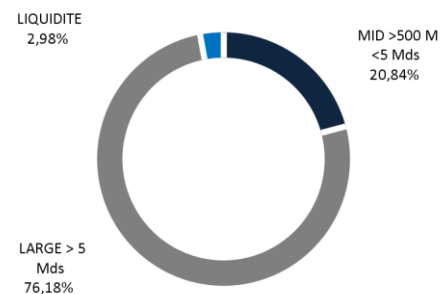
Positifs	%	Négatifs	%
Thales	0,42	Anheuser-Busch InBev	-0,23
Nemetschek	0,37	ASML	-0,22
Safran	0,26	Pirelli	-0,22
De'Longhi	0,20	Valeo	-0,20
SAP	0,19	Ferrari	-0,18

Portefeuille

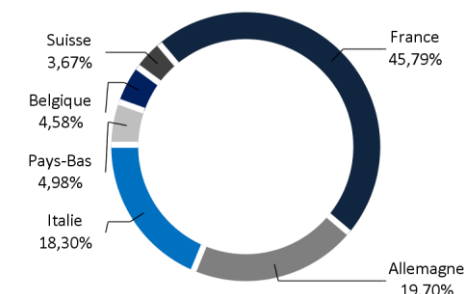
Principales lignes

	Poids		Poids
Thales	5,62%	ASML	4,98%
SAP	5,27%	Safran	4,65%
LVMH	5,23%	Kering	4,03%
Orpea	5,15%	Edenred	3,96%
Airbus	5,11%	Straumann	3,67%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

