

26 Mars 2019


**GALILÉE**  
 FUND ADVISOR

## AMPLEGEST PRICING POWER

Code ISIN : FR0010375600 Société de Gestion : Amplegest

Un fonds actions qui mise sur le pricing power des entreprises

### GALILÉE FUND ADVISOR

 10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg  
 03 88 24 22 42  
 contact@galilee-fund-advisor.com

### CONTEXTE DE LA DÉCISION

Les changements apportés par les méga-trends dans le développement de l'économie mondiale demandent une vigilance particulière de la part des investisseurs dans le choix de leurs placements. La digitalisation, le vieillissement de la population, la croissance de la classe moyenne des pays émergents, le développement de l'industrie 4.0 – tous ces facteurs sont aujourd'hui à prendre en considération dans l'évaluation du business model des sociétés, l'objectif étant de cibler les sociétés-leaders dans leurs secteurs, avec un Pricing Power important et une croissance soutenue des bénéficiaires.



### LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

L'analyse quantitative du fonds fait ressortir un classement en termes de ratio de Sharpe très stable dans le temps. Au niveau de la perte maximale, nous constatons des amplitudes plus élevées que les fonds sa catégorie mais qui se justifient au regard des performances délivrées.



### LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Amplegest Pricing Power est un fonds actions Europe qui investit en permanence à hauteur de 75% minimum en actions de l'Union Européenne. Dans sa sélection des titres, le fonds applique une analyse stratégique qui permet de déterminer la capacité de la société étudiée à imposer son prix sur à son marché. L'évaluation est faite selon les critères comme l'existence des barrières à l'entrée, la gouvernance ou la valorisation dynamique. Nous avons apprécié le processus d'analyse fondamentale qui fait ressortir à la date de l'entretien un portefeuille concentré de 30 lignes présentant un biais de large caps de conviction leaders sur leurs secteurs.



### MOTIVATION DE LA DÉCISION

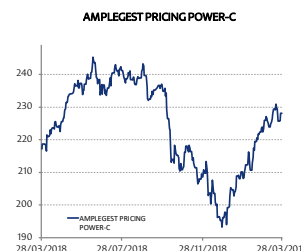
La capacité du fonds de répondre au défi de sélectionner des sociétés qui s'adaptent à la nouvelle grille de lecture de la croissance de l'économie mondiale, ainsi que son aptitude à optimiser le couple rendement/risque dans la durée nous ont motivé à le faire entrer dans Notre Sélection. En adoptant un éventail de titres à fort positionnement stratégique dans leurs secteurs, le fonds investit sur des valeurs à fort potentiel et selon un processus d'analyse rigoureux.

## Acheter

### Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 228,11  
 Actif en millions : 204,79  
 Devise : EUR  
 Précédente décision : Aucune

### Graphique récent (1 an)



### Performances récentes

YTD	15,28
2018	-11,13
2017	16,37
2016	-2,30
2015	19,55
2014	0,89

### Sharpe et Perte max récents

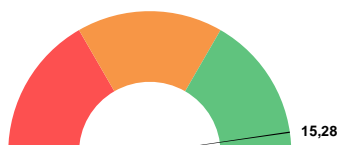
Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	13,41
Volatilité 3 ans annualisée	12,03
Sharpe Ratio 1 an	0,42
Sharpe Ratio 3 ans	0,69
Sharpe Ratio 5 ans	0,59

**Source : Bloomberg, données retraitées**, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.

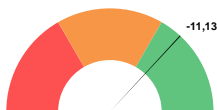


## ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

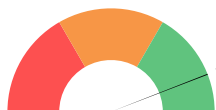
Performance YTD
+ 15,28

GALILÉE  
FUND ADVISOR

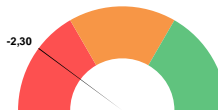
Performance 2018
- 11,13



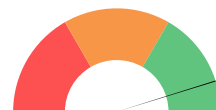
Performance 2017
+ 16,37



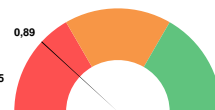
Performance 2016
- 2,30



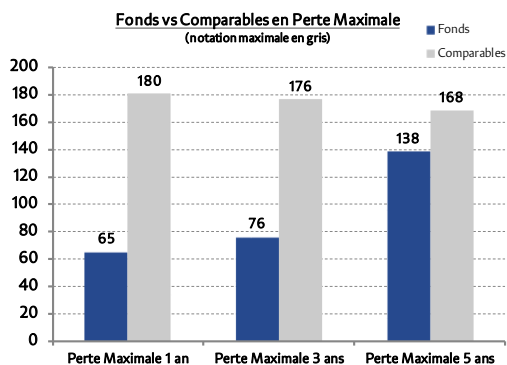
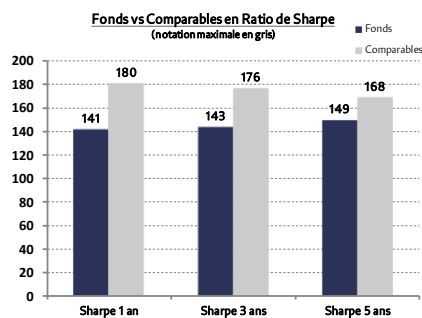
Performance 2015
+ 19,55



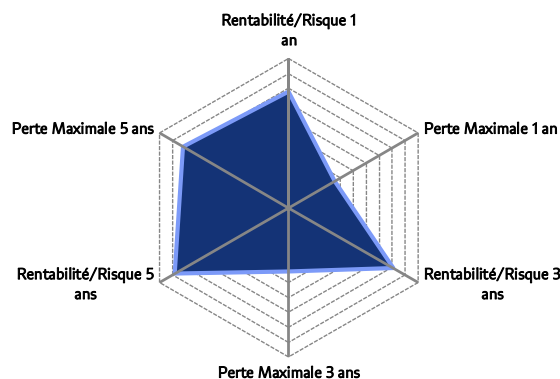
Performance 2014
+ 0,89



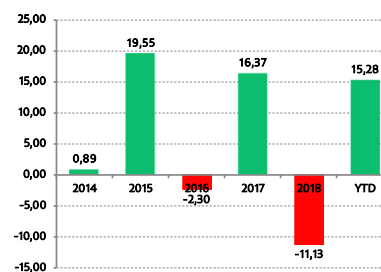
## ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



## Radar de classement



## Performances historiques (%)



## Source : Bloomberg, données retraitées,

Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme

## Décision d'arbitrage



Acheter

Renforcer

Conserver

Alléger

Vendre