



Amplegest Pricing Power est un OPCVM investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions de la zone Euro. 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 : 256,64 M€ V.L (part AC) : 242,30 €  
 Performance 2019 : 22,45% Date de création: Octobre 2006



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

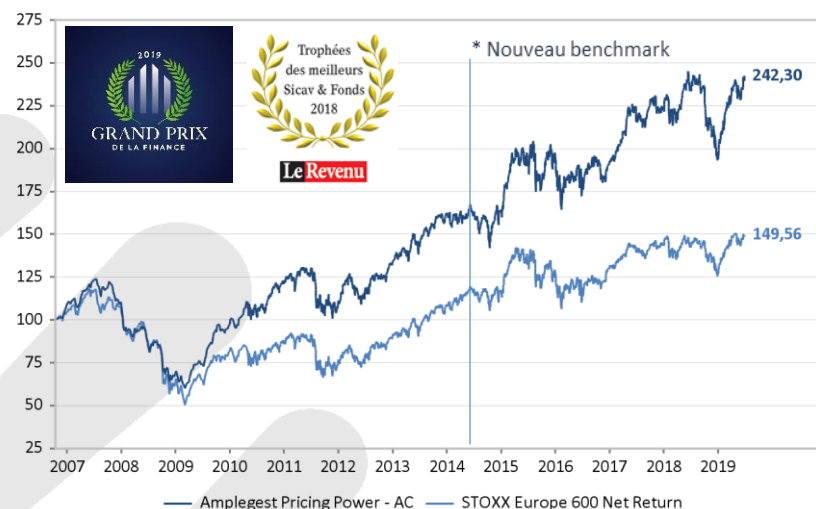


**Maxime DURAND**  
 m.durand@amplegest.com  
 01 40 67 08 43

### Performances



Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	6,1%	4,5%
3 mois	5,4%	3,0%
6 mois	22,5%	16,5%
YTD	22,5%	16,5%
1 an	2,4%	4,3%
3 ans	33,8%	26,9%
5 ans	50,6%	29,3%
Création	142,3%	49,6%



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	-1,8%	5,9%	91,5%
Volatilité	13,7%	12,1%	18,4%
Indice	11,8%	11,1%	23,8%
Ratio de Sharpe	0,29	0,96	0,35
Indice	0,46	0,91	0,15
Max. Drawdown	-20,6%	-21,2%	-51,5%
Indice	-15,3%	-16,1%	-57,5%
Beta	1,06	0,98	0,69
Corrélation	0,91	0,90	0,89

### Caractéristiques

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  
 Frais de gestion : 2,35%  
 Frais de souscription : 3 % max. Frais de rachat : 0%

Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du compartiment au-delà de la performance de l'indice de référence  
 Minimum souscription initial action AC : Néant  
 Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3  
 Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE  
 Compartiment de la SICAV Amplegest  
 Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans  
 Indice de référence: STOXX Europe 600 Net Return (dividendes réinvestis)

À risque plus faible À risque plus élevé  
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 2019 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.

AMPLEGEST – SOCIETE DE GESTION – 73 BOULEVARD HAUSSMANN 75008 PARIS – TEL + 33 (0)1 40 67 08 40 – [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com) – S.A. au capital de 1 248 210€ – RCS Paris 494624273 – Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407 – Agrément AMF n° : GP07000044



### Faits marquants

À plus de 256M€, l'encours du fonds a progressé de 26M€ au cours du mois de juin. 11,4M€ sont liés aux apports nets, 14,6M€ à la performance. Le fonds a fortement surperformé au cours du mois avec une progression de 6,06% à 6,15% en fonction des parts contre une hausse de 4,5% pour le STOXX EUROPE 600 NR. Nous sommes donc cette année à 6 mois sur 6 de surperformance, aussi bien au cours de mois baissiers que de mois haussiers. Le montant du cash a progressé de près de 4% sous l'effet de prises de profits. Nous n'observons pas davantage que les mois précédents de survalorisation de nos titres car une grande majorité de nos entreprises ont révisé à la hausse leurs perspectives. Le caractère « autonome » de la croissance de nos valeurs joue à plein.

Les contributeurs du mois avec FERRARI qui est l'une des rares entreprises au monde à choisir ses clients et à décider des prix de vente de ses produits ou encore VARTA qui détient plus de 50% de part de marché mondiale dans les batteries miniaturisées en sont de bons exemples. En l'espèce, la forte progression des cours de ces valeurs traduit davantage l'incompréhension d'« investment cases » par le marché que l'achat systématique de « valeurs de qualité », d'où la violence du rattrapage quand le dossier est compris. C'est ce qu'on appelle chez AMPLEGEST le « décalage de perception ».

Par ailleurs nous sommes toujours aussi intransigeants sur le niveau de performance économique que doivent délivrer nos valeurs, ainsi THALES qui était sous surveillance, a pu lors d'une réunion le 13 juin, fournir les éléments qui nous manquaient. La position a donc été quadruplée, c'est désormais la dixième ligne du fonds. En termes d'architecture de portefeuille, les fondations (les 10 premières lignes) représentent 45% du fonds.

Les articulations multisectorielles fonctionnent. En effet, d'une séance à l'autre, ce ne sont pas les mêmes titres qui sont les moteurs de performance. Il est à remarquer à ce titre que, sur le semestre, les 5 plus gros contributeurs sont issus de 5 secteurs différents.

Enfin, en termes de répartition sectorielle, il est à noter que la technologie par exemple pèse autant que le luxe dans le fonds. Nous abordons le deuxième semestre avec sérénité et, comme d'habitude avant des publications, avec une poche de cash suffisamment importante pour nous permettre d'intervenir au moment des publications si nécessaire. La première à publier sera BRUNELLO CUCINELLI le 11 juillet.

### Mouvements

#### Achats (+) / Renforcements

Thalès  
ASML  
Moncler

#### Ventes (-) / Allègements

Safran

### Contributeurs à la performance

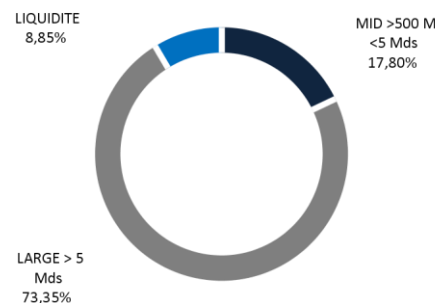
Positifs	%	Négatifs	%
Ferrari	0,62	Campari	-0,05
LVMH	0,55	Piaggio	-0,01
Kering	0,52		
Varta	0,49		
Valeo	0,47		

### Portefeuille

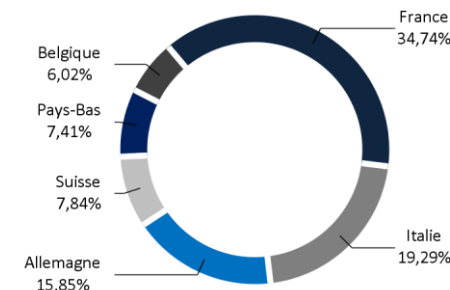
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Nestlé	5,82%	Kering	4,53%
Ferrari	5,20%	Heineken	4,47%
LVMH	5,10%	SAP	3,92%
Pernod-Ricard	4,58%	Anheuser-Busch InBev	3,75%
Airbus	4,57%	Thalès	3,49%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par pays



#### Répartition par secteurs

