

La maîtrise du prix

Le compartiment de SICAV Amplegest Pricing Power est investi à 75% minimum en actions de la zone Euro et est éligible au PEA. La stratégie d'investissement vise à sélectionner une trentaine de valeurs ayant du « Pricing Power », soit un pouvoir de fixation des prix de leurs produits et services. Au-delà de la sélection de titres, la stratégie dispose d'un second pilier de création d'alpha grâce à la gestion active des pondérations.

ENCOURS
390,01 M€

PERF. MARS
+3,12% | PERF. YTD
+4,49%

VL ACTION AC
276,37

L'équipe de gestion



Gérard MOULIN

Gestion Actions Europe Amplegest Pricing Power
g.moulin@amplegest.com
01 40 67 08 48



Maxime DURAND

Analyste
m.durand@amplegest.com
01 40 67 08 43

Performances et statistiques

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	+3,12%	+6,42%	Alpha	4,32%	3,01%	121,85%
3 mois	+4,49%	+8,20%	Volatilité	17,97%	18,60%	18,92%
6 mois	+11,97%	+19,90%	Indice	19,37%	18,95%	23,14%
YTD	+4,49%	+8,20%	Ratio de Sharpe	2,05	0,46	0,35
1 an	+36,45%	+36,95%	Indice	1,93	0,43	0,14
3 ans	+26,36%	+25,21%	Max. Drawdown	-9,12%	-34,10%	-51,48%
5 ans	+50,13%	+45,40%	Indice	-8,94%	-35,36%	-57,47%
Création	+176,37%	+72,71%	Beta	0,87	0,93	0,75
			Corrélation	0,92	0,94	0,92
			Indice de Sortino	3,61	0,62	0,62

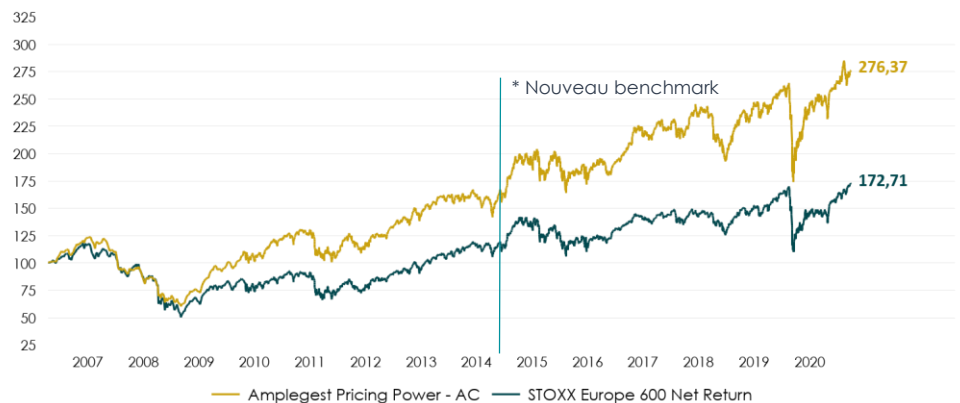
*À compter du 1er janvier 2014, l'indice de référence est le STOXX Europe 600 Net Return

Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Action AC	+3,2%	+29,5%	-11,1%	+16,4%	-2,3%	+19,6%	+0,9%	+22,7%	+21,7%	-10,1%	+23,9%	+41,8%
Indice*	-2,0%	+26,8%	-10,8%	+10,6%	+1,7%	+9,6%	+6,9%	+19,1%	+16,0%	-15,3%	+2,0%	+20,4%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Historique de la performance



GRAND PRIX
de la Finance
2020



Trophées
des meilleures
SICAV & FONDS 2018

Caractéristiques

ACTIONS DISPONIBLES	AC	IC	FC
Code ISIN	FR0010375600	FR0010889857	FR0013333507
Code Bloom	SCRND0C FP	AMPLMIC FP	AMPLPFC FP
Frais de gestion	2,35%	1,00%	1,40%
Minimum de souscription	0,0001 action	250 000€	0,0001 action
Date de création	Octobre 2006	Mai 2010	Mai 2018

Classification AMF : Actions de pays de la zone euro

Conformité : Directive UCITS V

Éligible : PEA, Assurance vie

Valorisation : Journalière

Compartiment : SICAV Amplegest

Indice de référence : STOXX Europe 600 Net Return

Établissement Centralisateur : CACEIS BANK

Commission de surperformance : 20 % TTC maximum 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%

Durée de placement recommandée : 5 ans

Centralisation des ordres : avant 12h00

Portefeuille

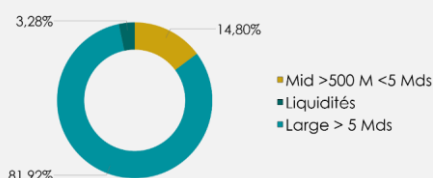
Nombre de lignes : 25

Capitalisation moy. pondérée : 37.9Mds€

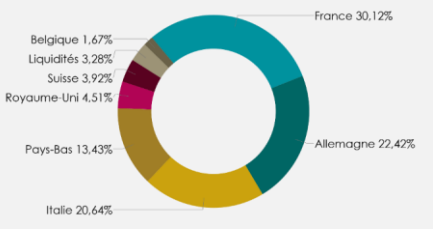
Dix premières lignes

	Poids
Ferrari	6,35%
ASML	6,19%
Essilor-Luxottica	4,69%
Airbus	4,66%
Dr. Martens	4,51%
Eurofins Scientific	4,39%
Carl Zeiss Meditec	4,38%
Infineon	4,30%
Kion	4,27%
Orpea	4,16%
Total	47,91%

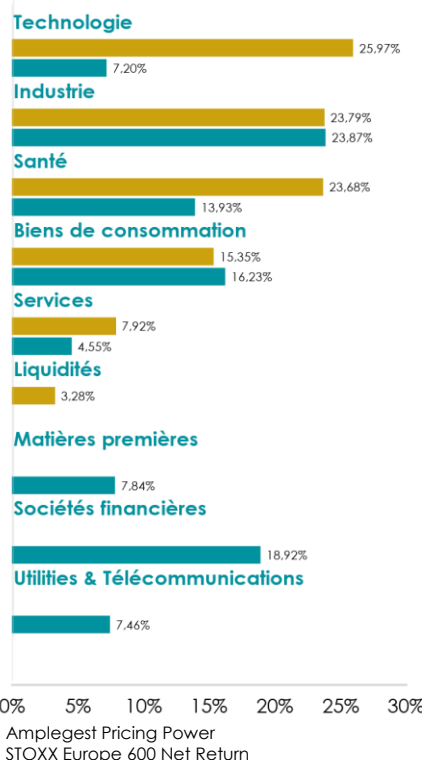
Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteur



Faits marquants

Amplegest Pricing Power, au moment des publications, délivre un taux très élevé de bonnes surprises. Avec 89% de publications supérieures ou égales aux prévisions au T4 2020, le fonds délivre une fois de plus au plus haut niveau (depuis décembre 2013) dans un contexte économique très particulier puisque certains secteurs ne peuvent pas travailler. Tôt ou tard, ces « machines à bonnes nouvelles » prendront le leadership de la cote.

Sur le premier trimestre, autant certains de nos titres ont déjà performé de façon éclatante (tout en ayant encore un potentiel important puisque toujours dans le fonds), comme ASML, EUROFINs, DE'LONGHI ou encore KION, autant des titres aux performances économiques bien supérieures à la moyenne sont très en retard comme ORPEA, BIOMÉRIEUX, TEAMVIEWER, VIRBAC, AMPLIFON ou encore FERRARI.

Le trop fameux « quoi qu'il en coûte » (dont les générations futures pourront apprécier les conséquences) trouve actuellement son miroir dans le « quel que soit le cours de l'action » de certaines valeurs cycliques, achetées en aveugle sans aucun objectif de cours, simplement parce qu'a priori en ce moment il faut en avoir, et en rêvant sur des résultats futurs complètement hypothétiques tant les barrières à l'entrée de ces groupes sont faibles.

Or, ce n'est pas aux valeurs exceptionnelles de prouver qu'elles méritent leurs parcours mais bien aux entreprises médiocres de justifier des performances depuis le début de l'année. L'achat de titres à l'aveugle, sans objectif de cours, ne correspond pas à une démarche professionnelle mais à une espérance de gain à court terme fondée sur une rotation sectorielle décrétee arbitrairement et dont la durée sera inversement proportionnelle à la période nécessaire pour retrouver sa mise. L'actif net réévalué d'une cyclique a ceci de particulier que sa valeur est ajustée a posteriori, après parcours d'un titre ou bien en comparable avec des concurrents pour justifier une valorisation, tandis qu'une séquence de résultats actualisée qui repose sur de fortes barrières à l'entrée est beaucoup plus fiable.

En ce qui concerne les mouvements du mois, et dans l'intérêt de nos clients, notre recherche perpétuelle d'excellence nous a conduit à solder les positions sur SYMRISE, DASSAULT SYSTEMES, HEINEKEN et EDENRED.

Nous sommes confiants quant au reste de l'année pour notre fonds eu égard à la forte visibilité dont bénéficient nos dossiers.

Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Ferrari

-

-

Ventes (-) / Allègements

Symrise (-)

Heineken (-)

Dassault Systèmes (-)

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Kion	0,73	TeamViewer	-0,65
ASML	0,70	Dr. Martens	-0,29
Ferrari	0,67	Amplifon	-0,15
Eurofins Scientific	0,43	Prosus	-0,13
De'Longhi	0,40	Barco	-0,03

Vos interlocuteurs

Jean-François Castellani

 Directeur du développement AM
 jf.castellani@amplegest.com
 01 80 97 22 28

Sandra Luis

 Chargée de développement AM
 s.luis@amplegest.com
 01 87 24 01 38

Xavier Coquema

 Chargé de développement AM
 x.coquema@amplegest.com
 01 80 50 57 03

Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs. © 2021 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.

Démarche ESG

Notre modèle GEST

Pour une meilleure Gouvernance, un Environnement maîtrisé et un Social plus juste, en toute Transparence

Dès 2017, Amplegest a développé sa propre méthodologie d'analyse et d'intégration des critères extra-financiers, une méthode propriétaire fondée sur la Transparence et le Dialogue. Notre démarche d'investisseur responsable s'inscrit dans une volonté de financement de l'économie réelle de manière durable tout en soutenant et incitant les entreprises à de meilleures pratiques. Aux côtés de paramètres financiers, l'ESG est au cœur du processus de sélection et de pondération des valeurs. Amplegest Pricing Power a retenu une thématique ISR et doit afficher une note ESG supérieure à la moyenne des 80% meilleures valeurs notées de son univers.

L'équipe de gestion



Gérard MOULIN

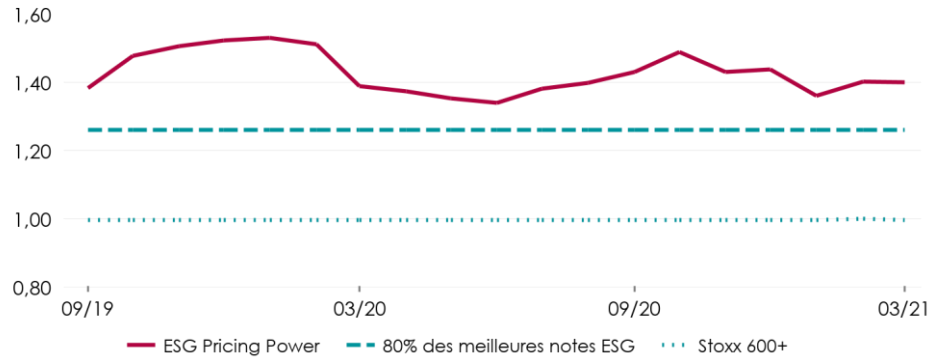
Gestion Actions Europe Amplegest
Pricing Power
g.moulin@amplegest.com
01 40 67 08 48



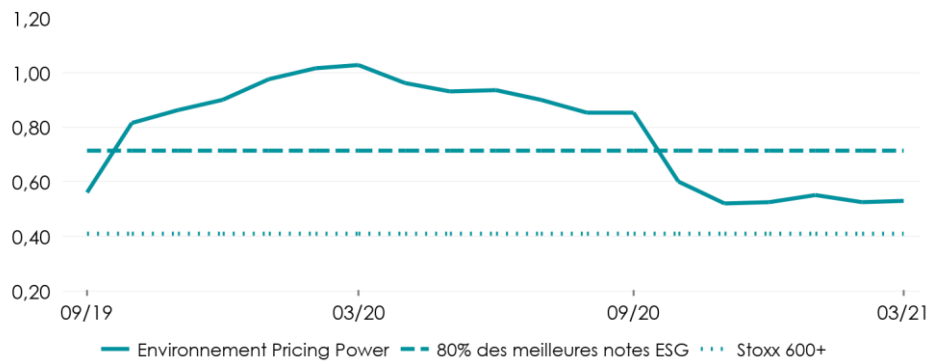
Maxime DURAND

Analyste
m.durand@amplegest.com
01 40 67 08 43

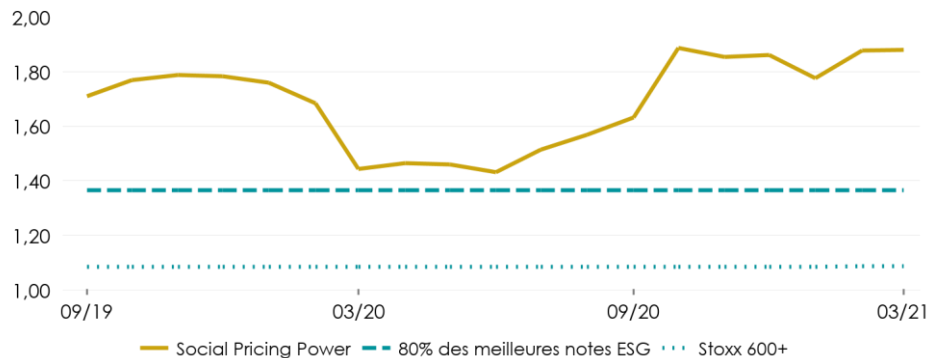
Évolution de la note ESG globale du fonds



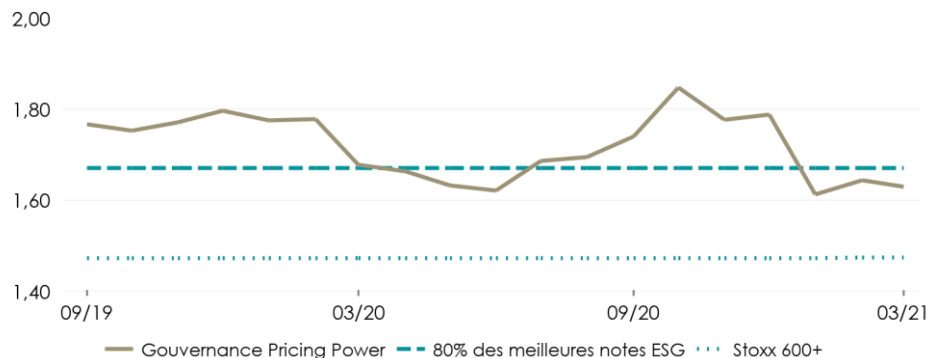
Évolution de la note Environnement du fonds



Évolution de la note Social du fonds



Évolution de la note Gouvernance du fonds



Notre méthodologie

Notre modèle propriétaire GEST repose sur les 3 piliers principaux : **Environnement, Social et Gouvernance** et réunissent plus d'une trentaine de critères. Notre démarche est construite sur la Transparence et le Dialogue.

Ces critères rassemblent neuf thèmes d'investissement :

L'analyse du pilier Environnement repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques environnementaux au travers de l'intensité carbone (direct plus premier tiers des fournisseurs) et de l'impact environnemental hors carbone (direct et indirect) c'est à dire l'utilisation de l'eau, le rejet de polluants de l'eau et de la terre, le rejet de polluants de l'air et l'utilisation de ressources naturelles.

L'analyse du pilier Social repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques sociaux au travers de l'attention portée aux salariés ainsi que de la santé et sécurité des salariés et du traitement des fournisseurs.

L'analyse du pilier Gouvernance repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques de gouvernance au travers de la rémunération des dirigeants, de l'indépendance des administrateurs, de l'indépendance du comité d'audit, et du droit des actionnaires.

Pour chaque société de l'univers d'investissement du département Asset Management, le modèle GEST définit une note ESG comprise entre -4 et +4.

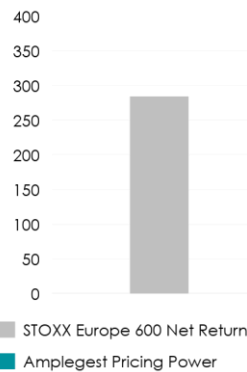
Meilleures notes ESG du fonds

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
BIOMERIEUX	2,3	2,7	2,8	1,2
ASML	2,1	2,2	2,5	1,6
PIRELLI	2,0	3,5	2,7	-0,3
FERRARI	1,9	1,4	2,5	1,5
INFINEON	1,8	2,0	2,7	0,2

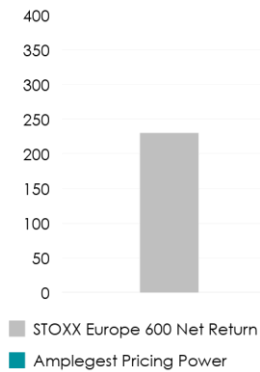
Source : modèle propriétaire GEST

Empreinte carbone du fonds

Émissions par M€ de CA* (eq. CO₂/an)



Émissions par an et par M€ investi* (eq. CO₂/an/M€ investis)



Empreinte carbone (tonnes de CO₂/M€ de Chiffre d'affaires)



Couverture de la notation (nb/%)

22 / 85,3% 585 / 97,5%

Source : Trucost

L'impact carbone correspond à la somme des émissions de gaz à effet de serre des entreprises détenues par Amplegest. Ces données capturent les activités propres à l'entreprise ainsi que les activités des fournisseurs de premier rang de l'entreprise. La détention d'Amplegest est mesurée par rapport à la capitalisation boursière.

Notre modèle GEST



= Note Globale comprise entre {-4 ; +4}