

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
395,26 M€

PERF. SEPTEMBRE | PERF. YTD
-3,67% | **+9,17%**

VL ACTION AC
288,76

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	-3,67%	-3,29%	Alpha	-9,14%	-2,68%	124,55%
3 mois	-1,28%	+0,85%	Volatilité	13,78%	18,89%	18,72%
6 mois	+4,48%	+7,33%	Indice	13,49%	19,12%	22,78%
YTD	+9,17%	+16,13%	Ratio de Sharpe	1,27	0,40	0,36
1 an	+16,99%	+28,69%	Indice	2,16	0,47	0,16
3 ans	+22,99%	+27,65%	Max. Drawdown	-8,66%	-34,10%	-51,48%
5 ans	+49,38%	+50,63%	Indice	-8,34%	-35,36%	-57,47%
Création	+188,76%	+85,37%	Beta	0,91	0,93	0,75
			Corrélation	0,87	0,94	0,91
			Indice de Sortino	1,71	0,52	0,63

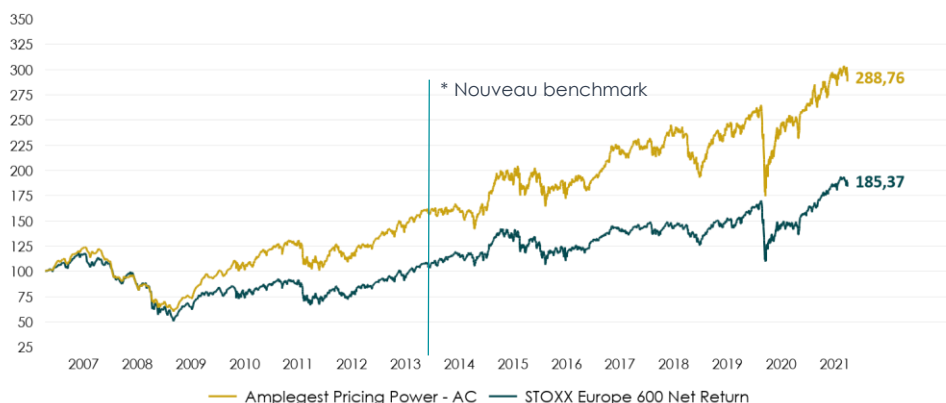
*À compter du 1er janvier 2014, l'indice de référence est le STOXX Europe 600 Net Return

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

Classification SFDR : Article 8

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

À risque plus faible



À risque plus élevé

Portefeuille

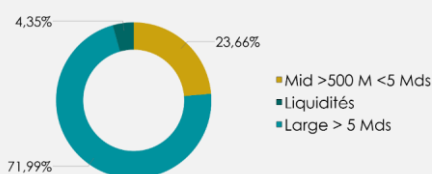
Nombre de lignes : 26

Capitalisation moy. pondérée : 40.5Mds€

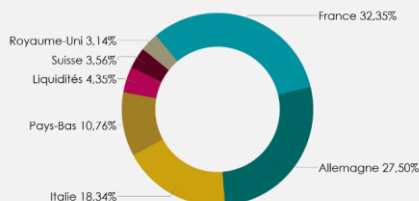
Dix premières lignes

	Poids
Ferrari	6,53%
Essilor-Luxottica	5,95%
ASML	5,70%
Campari	5,05%
Airbus	5,05%
Eurofins Scientific	4,81%
Amplifon	4,53%
Daimler N	4,39%
Infineon Technologies	4,13%
Sixt SE	3,96%
Total	50,10%

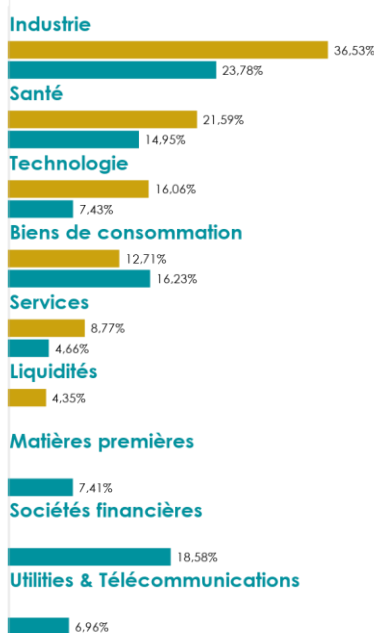
Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteur



Faits marquants

Décidemment, 2021 n'est pas le début de la révolution ESG. Loin s'en faut, les secteurs les plus performants sont en particulier les matières premières et l'énergie qui progressent encore de 10,6% (STOXX Europe 600 Energy) en septembre tandis que des dossiers d'énergie renouvelables sont massacrés : comme SIEMENS-GAMESA qui perd 35% depuis le début de l'année ou encore VESTAS à -20%.

La dernière semaine de septembre a été violente, mais ce qui nous intéresse c'est l'avenir. Pouvons-nous mettre un objectif de cours sur chacune de nos valeurs ? La réponse est oui. Les entreprises du fonds peuvent-elles répercuter la hausse des coûts dans leurs prix de vente ? Oui (20 sur 26 ont déjà donné des chiffres sur ce sujet). Nos entreprises voient-elles leur activité boostée en post pandémie ? Encore oui.

Or « l'élastique se tend » de plus en plus entre les performances boursières des valeurs du fonds et leurs performances économiques, accroissant de fait leur potentiel.

En septembre, de fortes révisions à la hausse sur VIRBAC le 15/9, SIXT le 20/9 ou encore BMW le 30/9 illustrent cette tendance.

Après avoir connu au \$1, 93% de bonnes surprises lors des publications, les bonnes nouvelles économiques s'accroissent tandis que les robots de marché mettent souvent pour l'instant nos valeurs dans des cases rouges. Les cases vertes sont réservées aux banques, aux médias, à l'énergie, à la « construction et matériaux », rendant ces secteurs chers tandis qu'à l'inverse nos dossiers deviennent souvent « value ». Par conséquent nous ne modifions surtout pas la composition du fonds, car cela pourrait être une erreur fatale.

Au fil du temps, la performance économique devrait se transformer en performance boursière alors que le marché attend beaucoup trop des acteurs leaders cette année et qui sont les perdants sur 10 ans.

Nous avons complété SIXT après la révision en hausse de 52 % de leurs profits pour l'année, DAIMLER pour en faire une ligne importante avant la séparation des activités poids lourd et voiture de tourisme qui aboutira à la cotation de MERCEDES, et VALEO qui capitalise un quart de son chiffre d'affaires ! Des allègements/prises de profits ont eu lieu sur ASML et ORPEA.

Nous sommes confiants, dans un contexte qui permettra de faire le tri, quant à la capacité de nos valeurs à garder une plus forte visibilité sur leurs business que la moyenne des actions cotées. Le rebond, quand il viendra, devrait être proportionnel au retard de valorisation pris par nos valeurs.

Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Daimler

Sixt SE

Valeo

Ventes (-) / Allègements

Orpea

ASML

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Sixt SE	0,44	De'Longhi	-0,76
Daimler	0,27	ASML	-0,47
Campari	0,19	Kion	-0,44
Virbac	0,13	Logitech	-0,42
BMW	0,09	Varta	-0,40

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

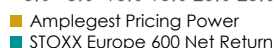
 Chargé de développement AM
 x.coquema@amplegest.com
 01 80 50 57 03

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 visés 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.

*Données au 30/09/2021

0% 5% 10% 15% 20% 25% 30% 35% 40% 45%



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

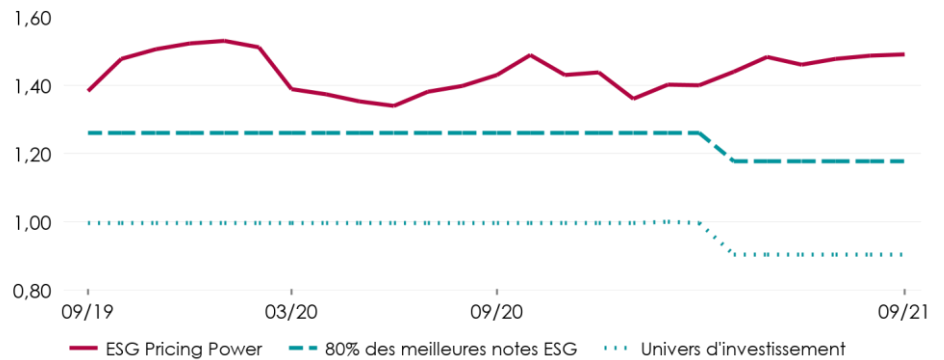
Gestion Actions Europe Amplegest
Pricing Power
g.moulin@amplegest.com
01 40 67 08 48



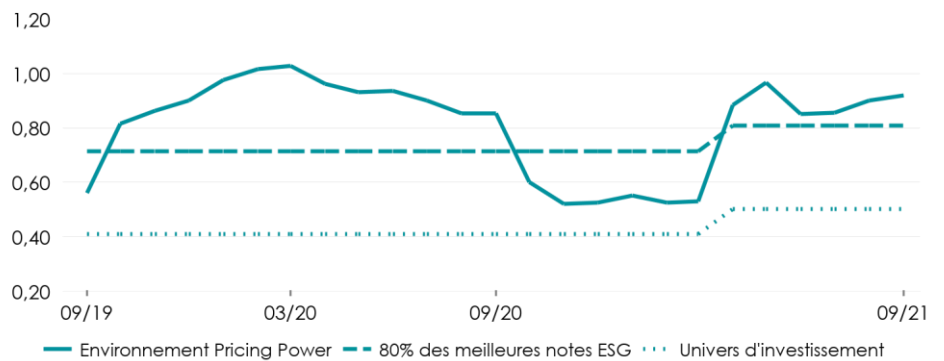
Maxime DURAND

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

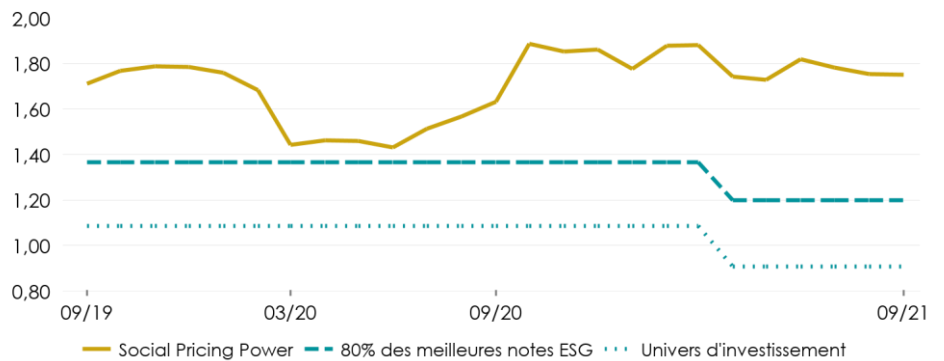
Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement



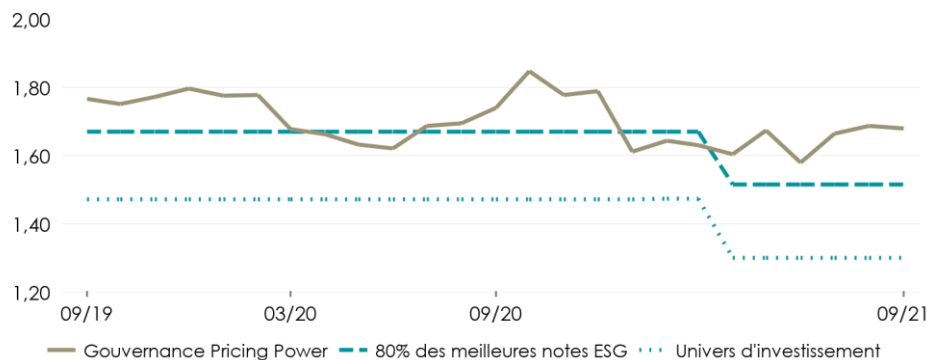
Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement



Évolution de la note Social du fonds et de son univers d'investissement



Évolution de la note Gouvernance du fonds et de son univers d'investissement



Univers d'investissement : Indice STOXX Europe 600 NR complété d'une quarantaine de valeurs suivies en interne par notre département d'analyse financière.

Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1^{er} septembre 2019, pas de données historiques disponibles.

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.

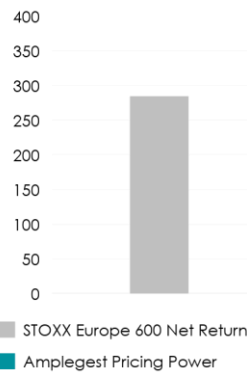
Meilleures notes ESG du fonds

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
FERRARI	2,7	2,6	2,9	2,5
LOGITECH	2,3	2,7	2,8	1,2
AMPLIFON	2,1	1,0	2,9	2,2
ASML	2,1	2,7	1,4	2,2
BIOMERIEUX	2,0	1,2	2,8	1,7

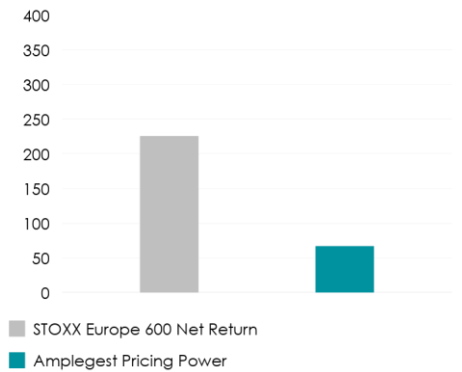
Source : modèle propriétaire GEST

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)

113,11

284,43

Couverture de la notation (nb/%)

25 / 96,9%

585 / 97,5%

Source : Trucost

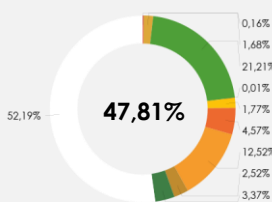
L'impact carbone correspond à la somme des émissions de gaz à effet de serre des entreprises détenues par Amplegest. Ces données capturent les activités propres à l'entreprise ainsi que les activités des fournisseurs de premier rang de l'entreprise. La détention d'Amplegest est mesurée par rapport à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

Notre modèle GEST



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

Exposition aux ODD



*La partie blanche représente l'absence d'exposition



AMPEGEST
73 bd Haussmann 75008 paris - 01 40 67 08 40
www.amplegest.com
S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
Agrément AMF n° : GP07000044