



375 M€
ENCOURS

277,75 €
VL ACTION AC

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.



PERF. JUIN **-0,8%** | PERF. YTD **+8,4%**

À risque plus faible

À risque plus élevé

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

SRI : à risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé
Le niveau de risque de 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance

Principaux risques

- Risque de perte en capital
- Risques liés aux actions
- Risque de change
- Risque de liquidité

Caractéristiques

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 : *Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return (dividendes réinvestis)*

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

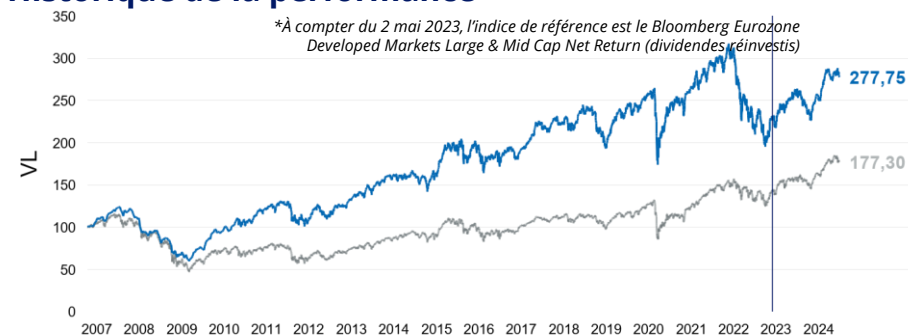
Frais de rachat : 0%

Durée de placement recommandée : 5 ans

Centralisation des ordres : avant 12h00



Historique de la performance



— Amplegest Pricing Power - AC

— Bloomberg Eurozone Developed Market Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis)

*** Historique de l'indicateur de référence**

Du 13/10/2006 au 31/12/2013 : 20% DJ Stoxx 600 + 80% SBF 250

Du 01/01/2014 au 30/06/2014 : 20% DJ Stoxx 600 + 80% CAC All Tradable Net Return (dividendes réinvestis)

Du 01/07/2014 au 30/11/2022 : Stoxx Europe 600 Net Return (dividendes réinvestis)

Du 1er décembre 2022 au 1^{er} mai 2023 : Euro Stoxx Net Return EUR (dividendes réinvestis)

*À compter du 2 mai 2023, l'indice de référence est le Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return (dividendes réinvestis)

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

Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Action AC	+17,9%	-30,2%	+17,7%	+3,2%	+29,5%	-11,1%	+16,4%	-2,3%	+19,6%	+0,9%	+22,7%	+21,7%
Indice*	+18,3%	-10,7%	+24,9%	-2,0%	+26,8%	-10,8%	+10,6%	+1,7%	+9,6%	+6,9%	+19,1%	+16,0%

Performances

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	-0,8%	-2,5%	Alpha	-6,1%	-32,0%	116,9%
3 mois	-3,3%	-1,9%	Volatilité	12,5%	18,7%	18,8%
6 mois	+8,4%	+8,3%	Indice	9,4%	12,5%	16,6%
YTD	+8,4%	+8,3%	Ratio de Sharpe	0,42	-0,12	0,28
1 an	+5,2%	+11,4%	Indice	1,22	0,56	0,16
3 ans	-5,0%	+24,0%	Max. Drawdown	-13,3%	-38,3%	-51,5%
5 ans	+14,6%	+52,4%	Indice	-10,4%	-20,8%	-59,7%
Création	+177,8%	+77,3%	Beta	1,00	1,12	0,79
			Corrélation	0,92	0,91	0,91
			Indice de Sortino	0,28	-0,25	0,47

*À compter du 2 mai 2023, l'indice de référence est le Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return (dividendes réinvestis)

ACTIONS DISPONIBLES	AC	IC	FC	XC	PC
Code ISIN	FR0010375600	FR0010889857	FR0013333507	FR001400HXB4	FR001400N756
Code Bloom	SCRND0C FP	AMPLMIC FP	AMPLPFC FP	AMPLMXC FP	AMPLPPC FP
Frais de gestion	2.30%	1.00%	1.40%	1,20%	2.00%
Minimum de souscription	0,0001 action	250 000€	0,0001 action	5 000 000€	0,0001 action
Date de création	Octobre 2006	Mai 2010	Mai 2018	Mai 2023	Janvier 2024

Source des données : Amplegest

Cette communication publicitaire ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative. Elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement

Portefeuille

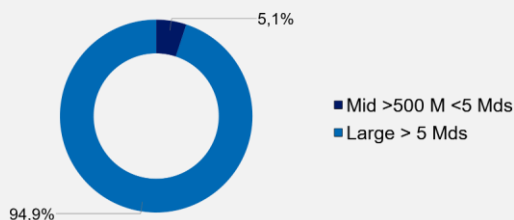
Nombre de lignes : 30

Capitalisation moy. pondérée : 97,2Mds€

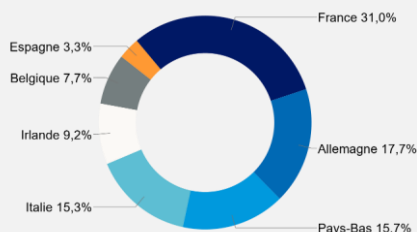
Dix premières lignes

	Poids
ASML	9,2%
Linde	5,4%
Schneider Electric	5,2%
Ferrari	5,0%
Safran	4,7%
L'Oréal	4,7%
Hannover Rueck	4,5%
Wolters Kluwer	4,1%
Icon	3,7%
UCB	3,5%
Total	49,9%

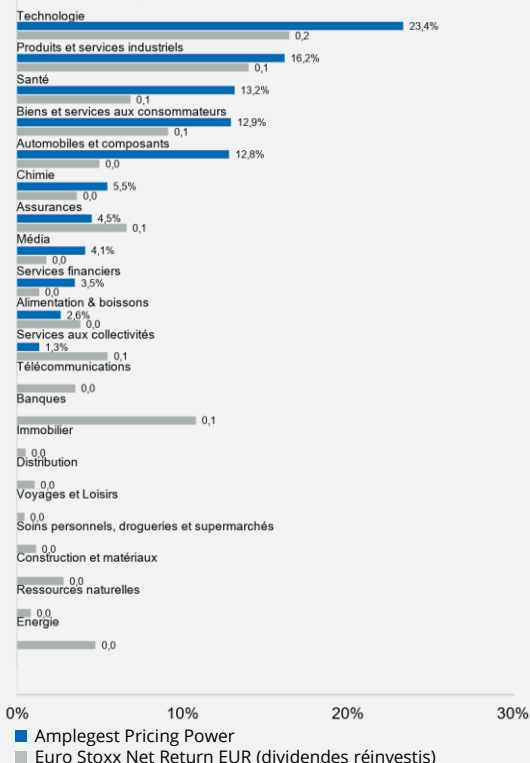
Répartition par capitalisation (base 100)



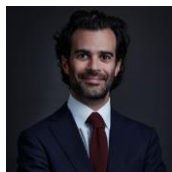
Répartition par pays (base 100)



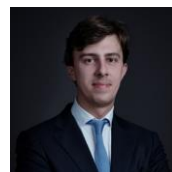
Répartition par secteur (base 100)



L'équipe de gestion



Gilles CONSTANTINI
Gérant Pricing Power



Maxime DURAND
Gérant actions

Faits marquants

Le mois de juin 2024 a été marqué par un événement politique inattendu : la dissolution surprise de l'Assemblée Nationale par le président Macron menant à une phase d'incertitude sur les actions de la zone euro. Les taux d'emprunt à 10 ans de la France se sont largement écartés par rapport à ceux de l'Allemagne, au plus haut depuis 2017 et cela a notamment impacté les valeurs domestiques françaises. Rappelons que le fonds Amplegest Pricing Power se concentre sur des valeurs qui ont la maîtrise du prix et n'est donc quasiment pas exposé aux secteurs domestiques et/ou régulés comme les banques, les télécoms, les utilities ou encore les concessions. Le fonds n'a donc aucune exposition à des valeurs françaises domestiques contre une estimation de près de 7% pour son indice de référence. Par ailleurs, le fonds est exposé à hauteur de 31% à la France, contre 34% pour l'indice. Dans le contexte décrit ci-dessous, le fonds affiche une performance de -0,8% en juin contre -2,5% pour son indice, ce qui le porte à +8,4% contre +8,3% sur le semestre écoulé.

Pendant le mois de juin, la principale source de surperformance relative a été l'allocation sectorielle : l'absence de banques en particulier, comme décrit ci-avant. Le secteur automobile a tiré profit des bonnes performances de FERRARI et D'ETEREN par exemple. Au sein de la technologie, ASML et BE SEMIS ont nettement profité de l'engouement pour le secteur. La dernière s'est illustrée lors d'une journée dédiée aux investisseurs particulièrement enthousiasmante, portée par les besoins générés par l'intelligence artificielle générative. Parmi les déceptions, AIRBUS a lancé un avertissement sur résultats de grande ampleur : les cadences de production visées ne seront pas atteintes et cela a emporté tout le secteur (SAFRAN notamment). Nous avons allégé la première au profit de la dernière. MERCK KGAA a une nouvelle fois déçu lors d'un essai clinique en oncologie. Enfin, nous noterons les résultats encourageants de SESA en Italie.

Sur la période écoulée, nous avons allégé AIRBUS et MERCEDES-BENZ. Nous avons renforcé SAFRAN, DEUTSCHE BOERSE et HERMES. Aucun changement notable n'a été réalisé en amont des résultats des élections législatives françaises et la philosophie de gestion est gardée intacte.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Hermès
Deutsche Boerse
Safran

Ventes (-) / Allègements

LVMH
Airbus
Mercedes-Benz

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
ASML	0,92	Airbus	-0,74
BE Semiconductor Industries	0,31	L'Oréal	-0,47
UCB	0,25	Safran	-0,37
Wolters Kluwer	0,23	Merck	-0,21
Linde	0,23	Amadeus IT	-0,17

Source des données : Amplegest

Cette communication publicitaire ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative. Elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement

Démarche ESG

Notre modèle GEST

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

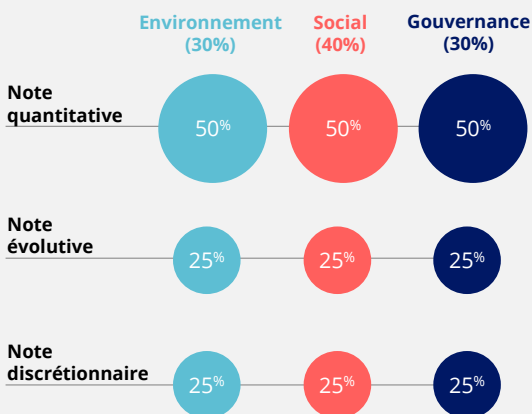
Dès 2017, Ampeggest a développé sa propre méthodologie d'analyse et d'intégration des critères extra-financiers, une méthode propriétaire fondée sur la Transparence et le Dialogue.

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.

Notre modèle GEST

Trois approches complémentaires



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



Pour plus d'information sur notre politique ESG et consulter les différents documents et rapports disponibles

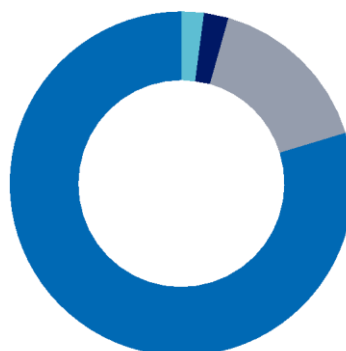
<https://www.ampeggest.com/fr-FR/investissement-responsable>

A partir de l'univers d'investissement de départ (constitué d'émetteurs domiciliés en zone euro dont la capitalisation boursière dépasse 1 Milliard EUR et dont le volume quotidien moyen échangé sur les 3 derniers mois dépasse 2 millions EUR), le fonds applique les filtres extra-financiers suivants :

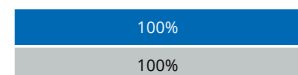
1. Exclusion de produits et de secteurs qui constituent un risque important pour l'environnement et les populations notamment le tabac, le charbon thermique, l'armement controversés, ... (cf. Politique d'exclusion),
2. Exclusion des valeurs faisant l'objet de controverses et exclues par le comité controverses et réputation d'Ampeggest (cf. Politique de gestion des controverses)
3. Exclusion des valeurs les moins bien notées au niveau des piliers ESG, E, S et G (cf. code de transparence)

La mise en œuvre de ces trois filtres aboutit à une réduction de l'univers d'investissement de départ de 20% selon une approche d'intégration ESG. Le fonds Ampeggest Pricing Power est un fonds labellisé ISR qui applique la démarche de sélectivité et qui effectue une analyse ISR de 90% minimum des émetteurs en portefeuille (en nombre d'émetteurs et liquidité exclues).

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

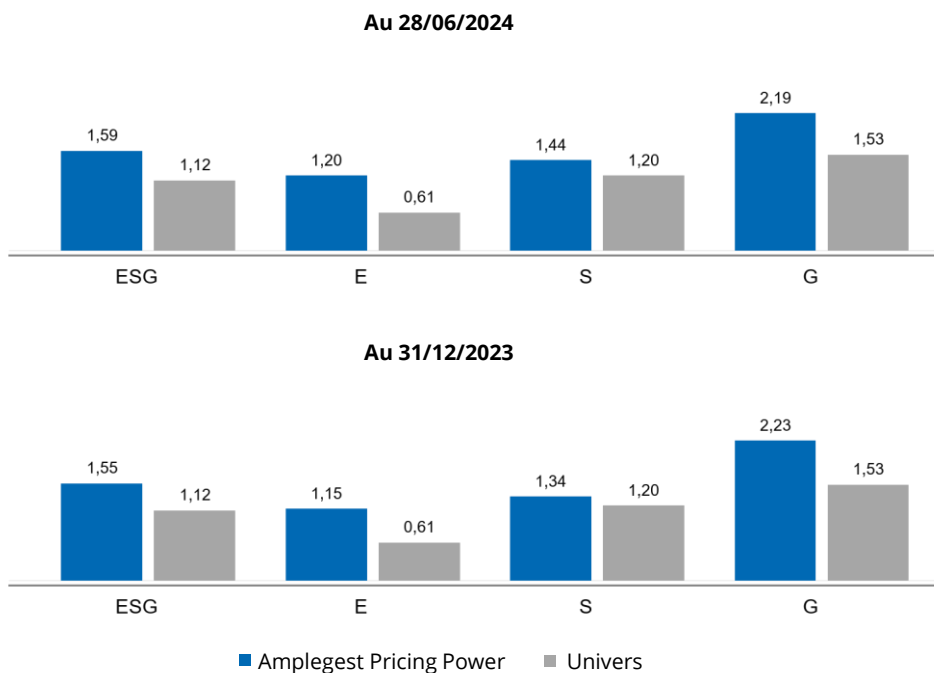


- Exclusions Ampeggest : 2,1%
- Exclusions Fonds : 2,3%
- Exclusions Méthode de sélectivité : 15,8%
- Eligibles : 79,8%



Taux de couverture (en %)

Notation ESG



Univers d'investissement : Bloomberg Eurozone Developed Market Large & Mid Cap Net Return (dividendes réinvestis)
 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.

Objectifs de Développement Durable

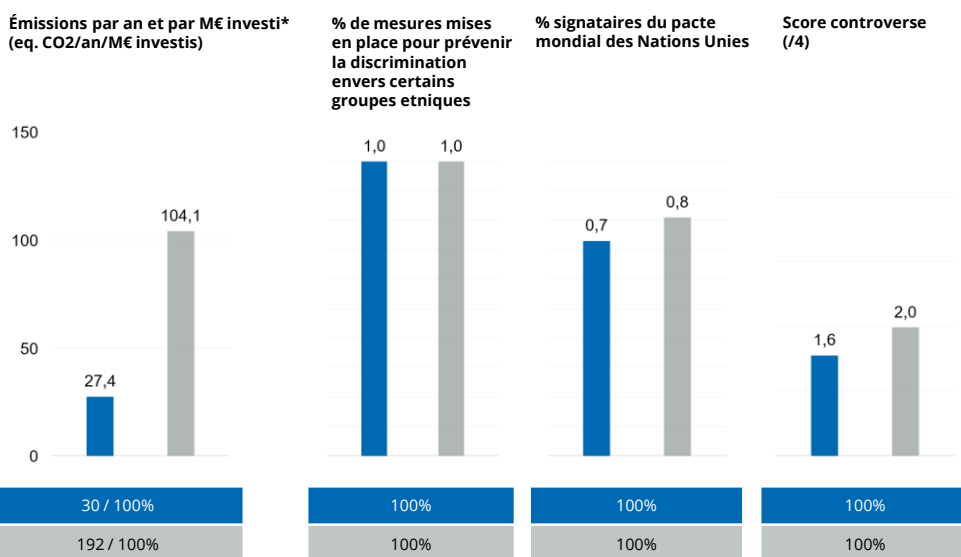


Meilleures notes ESG du fonds

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
BRUNELLO CUCINELLI	2,6	2,8	1,8	3,6
HERMES	2,3	1,5	3,2	1,9
AMADEUS	2,1	1,7	2,0	2,8
ASML	2,1	1,5	1,4	3,8
L'OREAL	2,0	2,0	0,9	3,4

Source : modèle propriétaire GEST

Mesures d'impact du fonds



Couverture de la notation (nb/%)

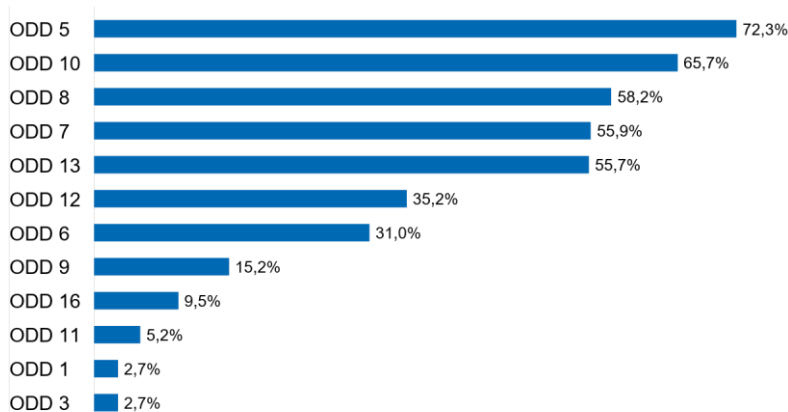
Dans le cadre du label ISR, nous nous engageons à ce que les 2 indicateurs suivants surperforment l'univers d'investissement : l'empreinte carbone et le score controversé.

- Amplegest Pricing Power
- Bloomberg Eurozone Developed Market Large & Mid Cap Net Return (dividendes réinvestis)

Source : S&P Trucost Limited © Trucost 2022, MSCI

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.

% d'exposition aux Objectifs de Développement Durable*

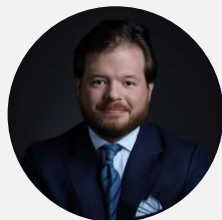


Source MSCI :

(* Une entreprise est considérée dans sa globalité comme contribuant positivement aux ODD dès le premier centime de chiffre d'affaires provenant de son activité, de ses produits et services, selon la recommandation de l'AFG. (*) Objectifs de Développement Durable (**) ces informations sont données à titre purement illustratif et ne font pas l'objet de contraintes de gestion mentionnées dans la documentation légale de l'OPC.

Vos interlocuteurs


Jean-François Castellani

 Associé, Directeur du Développement
 Asset Management
 Tél : 06 77 73 55 43
 jf.castellani@amplegest.com

Xavier Coquema

 Responsable distribution Internationale
 Tél : 06 31 38 88 02
 x.coquema@amplegest.com

Cédric Michel

 Relations Investisseurs – Distribution France
 Tél : 01 53 93 23 23
 c.michel@amplegest.com

Paul Raoulx

 Relations Investisseurs – Distribution France
 Tél : 06 75 98 89 15
 p.raoulx@amplegest.com

Glossaire

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence.

Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds «amortit» les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = - 0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Corrélation : Mesure de la façon dont des titres ou catégories d'actifs évoluent les uns par rapport aux autres. Des investissements fortement corrélés ont tendance à évoluer de concert, à la hausse ou à la baisse, tandis que des investissements faiblement corrélés tendent à se comporter de manières différentes dans différentes conditions de marché, faisant profiter les investisseurs des avantages de la diversification. La mesure de la corrélation oscille de 1 (corrélation parfaite) à -1 (corrélation inverse parfaite). Un coefficient de corrélation égal à 0 signifie une absence totale de corrélation.

Gestion Active : Approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant sur des recherches, des analyses et sa propre opinion.

Max drawdown : Le max drawdown mesure la plus forte baisse dans la valeur du portefeuille. Il correspond à la perte maximale historique supportée par l'investisseur qui aurait acheté au plus haut et revendu au plus bas, et ce pendant une durée déterminée.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Ratio de Sortino : Le ratio de Sortino mesure l'excès de rentabilité du portefeuille par rapport à un placement sans risque. Il évalue uniquement la volatilité (cf. définition ci-dessous) à la baisse.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Elle ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative, et elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de Amplegest. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de Amplegest. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du Fonds sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.amplegest.com ou sur simple demande écrite adressée à contact@amplegest.com ou adressée directement au siège social de la société 50 boulevard Haussmann-75009 Paris. Les investissements dans des Fonds comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. Amplegest peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les Fonds présentés. Amplegest ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de Amplegest), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCI) de Amplegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).