

Présentation du Fonds

Amplegest Pricing Power (anciennement Amplegest Multicaps) est un fonds 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.

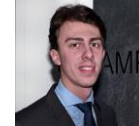
Actif Net : 96,69 M€ (30/01/2015)
Valeur Liquidative de la part C au 30/01/2015 : 177,96€

Gérant du fonds :



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

Assistant de gestion :



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

Données quantitatives

Performances

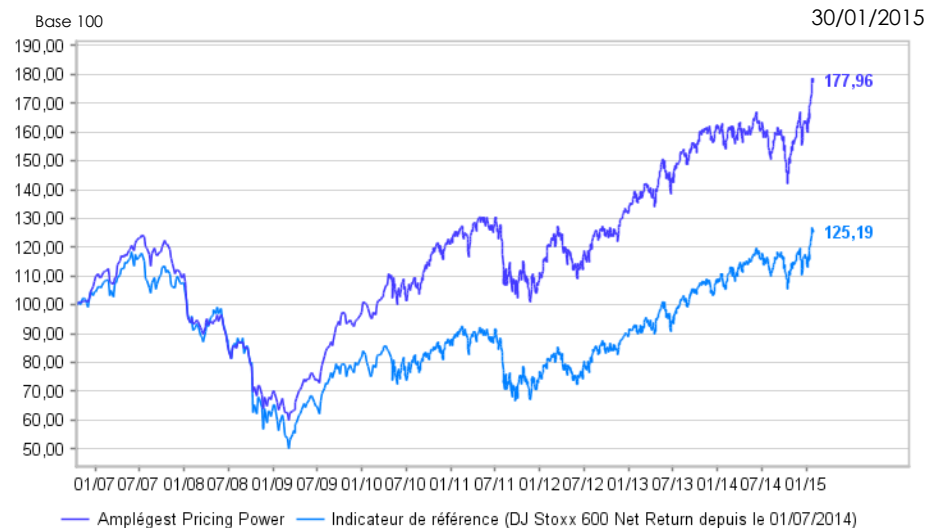
	Fonds	Indice
1 mois	+8,64%	+7,25% **
2015 YTD (30/01/2015)	+8,64%	+7,25% **
2014	+0,89%	+6,89% **
2013	+22,68%	+19,11% *
2012	+21,74%	+15,98% *
2011	-10,08%	-15,25% *
2010	+23,88%	+2,02% *
2009	+41,76%	+24,68% *
2008	-37,76%	-43,59% *
2007	+2,26%	+0,29% *
Création (oct. 2006)	+77,96%	+25,19% **

*Indice composite 80% CAC All Tradable + 20% DJ Stoxx 600 (dividendes non réinvestis)

** Indice composite 80% CAC All Tradable Net Return + 20% DJ Stoxx 600 Net Return (dividendes réinvestis) puis au 01/07/14

100% DJ Stoxx 600 Net Return (dividendes réinvestis)

Evolution de la performance depuis la création



Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	14,35%	14,38%	10,3%
Volatilité du benchmark	19,41%**	14,16%**	12,47% *
Ratio de sharpe	10,41	-0,05	1,78
Alpha	2,83%**	-5,18%**	7,57% *

Performances mensuelles

	Janv.	Fev.	Mars.	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2011	2,23%	1,30%	0,34%	3,80%	-0,01%	-0,48%	-4,80%	-7,18%	-7,07%	5,18%	-2,09%	-0,91%
2012	6,82%	6,36%	0,06%	-4,11%	-5,22%	3,63%	3,42%	2,48%	0,14%	0,91%	4,13%	1,96%
2013	3,51%	1,83%	-0,01%	0,98%	4,44%	-3,09%	5,38%	-1,02%	3,95%	3,89%	0,82%	0,29%
2014	-4,38%	4,39%	-0,35%	-0,98%	2,91%	-2,22%	-3,84%	2,83%	-0,36%	-2,16%	5,51%	0,09%
2015	8,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

La performance de l'OPCVM et de l'indicateur de référence sont calculées dividendes et coupons nets réinvestis.

La vie du fonds en Janvier

Quatre chocs majeurs ont marqué le mois de janvier 2015, dont trois négatifs. Tout d'abord les attentats à Paris ont marqué les esprits. Par ailleurs la décision de la Banque Nationale Suisse d'arrêter de soutenir le franc suisse, impliquant l'abandon de la parité de 1,20 contre l'euro, a provoqué la chute de la bourse helvétique et l'envolée du franc suisse. Les élections en Grèce sont le troisième événement ayant généré du stress au cours du mois, avec la victoire d'un parti qui refuse le « dictat » européen. Enfin le dernier choc, positif cette fois, est lié aux annonces de la BCE sur la mise en place d'un quantitative easing important. Cette décision, liée à une situation macroéconomique préoccupante, a provoqué la chute de l'euro face au dollar, à son plus bas niveau depuis 12 ans.

Sur ces quatre séquences, c'est la baisse de l'euro qui a le plus influé sur les marchés, les bourses européennes progressant de plus de 8% sur le mois. Dans le même temps le marché américain se repliait en janvier, après une première baisse en décembre. C'est la première fois depuis 2012 que l'indice américain se replie deux mois de suite.

Les sociétés américaines ont pâti du renforcement du dollar, à l'inverse des sociétés européennes qui en ont bénéficié. Au-delà du dollar on peut également noter le renforcement du yuan contre l'euro de 18% en 18 mois, qui favorisera les dépenses des chinois à l'extérieur.

Dans ce contexte mouvementé, le fonds Amplegest Pricing Power s'est bien comporté en janvier, avec une performance de 8,73% pour la part I, à comparer avec une hausse de 7,25% pour l'eurostoxx600 dividendes réinvestis. Seules deux valeurs du fonds ont eu une contribution négative en janvier, GEMALTO et BRUNELLO CUCINELLI. A l'inverse les cinq plus gros contributeurs positifs ont été VALEO, SAFRAN, PLASTIC OMNIUM, SYMRISE et AIR LIQUIDE. Ces cinq valeurs ont apporté 3,47% de performance au fonds.

En janvier nous avons profité de notre vision fondamentale d'une hyper concurrence omniprésente, qui nous conduit à ne sélectionner que des sociétés qui bénéficient d'un pricing power effectif. Notre vision tactique sur la parité euro dollar a également permis de profiter de la remontée de la devise américaine. Ce pari dollar date de l'été dernier, quand nous étions convaincus que la parité aux alentours d'1,40 ne pouvait pas durer. Les valeurs du fonds bénéficiant du rebond du dollar sont aujourd'hui surpondérées.

Les principaux mouvements du mois sur le fonds furent l'entrée de KORIAN MEDICA et de LUXOTTICA. Nous avons renforcé BREMBO, DE LONGHI et AIRBUS et allégé ESSILOR, AIR LIQUIDE, ARYZTA et DUFREY.

Le fonds se valorise aujourd'hui sur un ratio PEG de 1,40, soit un niveau bien inférieur aux 1,85 indiquant que le fonds commencerait à être cher.

Structure du portefeuille

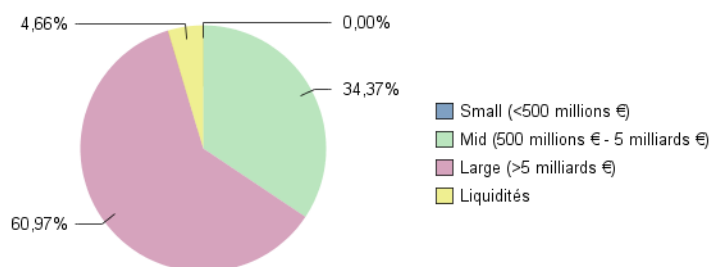
Composition

Exposition actions : 95,34% (dont 38,45% valeurs européennes hors France)

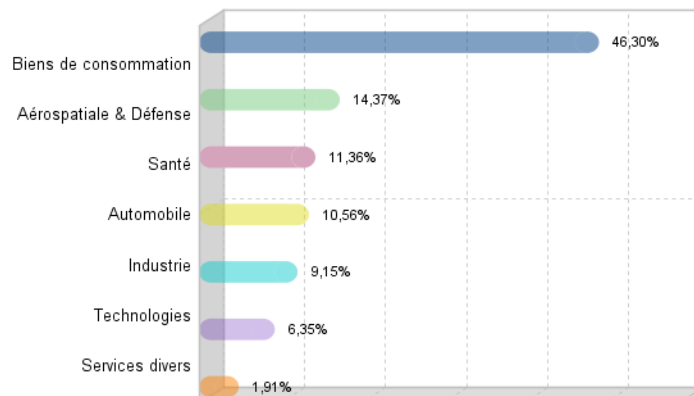
Principales lignes

Actif	Perf	Poids
Hermes Intl (XPAR)	+1,92%	6,99%
Ingenico (XPAR)	+6,19%	6,27%
Air Liquide (XPAR)	+8,90%	5,48%
Luxottica Group (MTAA)	+15,93%	5,4%
Valeo (XPAR)	+21,28%	5,39%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs



Contribution de performance du 31/12/2014 au 30/01/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Valeo	0,97%
Safran	0,69%
Plastic Omnium	0,60%
Symrise	0,59%
Air Liquide	0,57%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Gemalto	-0,03%
Brunello Cucinelli Spa	-0,02%

Contribution de la ligne à la performance du fonds telle que la somme des contributions des performances de l'ensemble des lignes du portefeuille correspond à la performance du fonds (base 100)

Valeur liquidative de la part C au 30/01/2015 : 177,96€

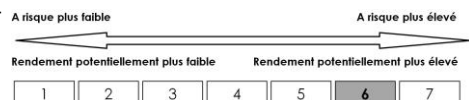
Actif Net : 96,69 M€ au 30/01/2015

Création : 13/10/2006
Part C - FR0010375600
Code ISIN : Part D - FR0010376996
Part I - FR0010889857

Frais de gestion : Part C - 2,35%
Part D - 2,35%
Part I - 1,00%
Commission de performance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indicateur de référence (indice DJ Stoxx 600 Net Return (dividendes réinvestis))

Classification : FCP Actions de pays de la zone euro
Eligible PEA et Assurance-Vie
Placement recommandé 5 ans

Frais souscriptions : -3% max
Frais rachats : -0%
Cut-Off : 12h00 Règlement : J+3



Dépositaire/Centralisateur :
RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE S.A.
☎ 01 70 37 85 36

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris
☎ 01 40 67 08 40
www.amplegest.com
S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273
Société de gestion agréée par l'AMF le 2 Octobre 2007 - GP07000044

Relations Investisseurs :
Arnaud de LANGAUTIER
☎ 01 40 67 08 52
a.delangautier@amplegest.com
Valeurs liquidatives : www.amplegest.com - Sites d'informations financières

Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Amplegest décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponible auprès d'Amplegest.