

Présentation du Fonds

Amplegest Pricing Power 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 : 105,17 M€ (27/02/2015)

Valeur Liquidative de la part C au 27/02/2015 : 187,69€

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	+5,47%	+6,98% **
2015 YTD (27/02/2015)	+14,58%	+14,74% **
2014	+0,89%	+6,90% **
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%	+0,290% *
Création (oct. 2006)	+87,69%	+33,94% **

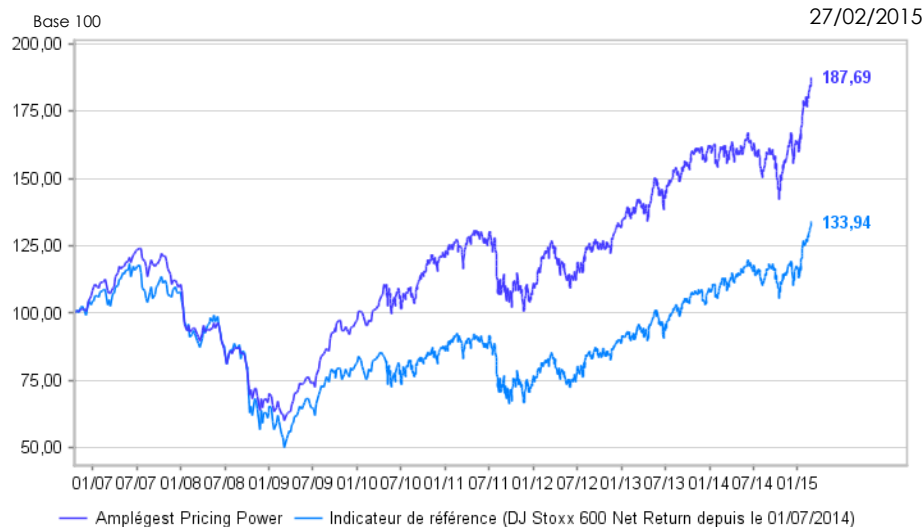
*Indice composite 80% CAC All Tradable + 20% DJ Stoxx 600 (dividendes non réinvestis)

** 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)

Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	11,46%	14,38%	10,3%
Volatilité du benchmark	14,76% **	14,16% **	12,47% *
Ratio de sharpe	9,54	-0,05	1,78
Alpha	2,41% **	-5,18% **	7,57% *

Evolution de la performance depuis la création



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%	5,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 Février

Février a de nouveau vu les marchés actions européens progresser sensiblement, avec un Eurostoxx600 NR en hausse de 6,98%. Deux des catalyseurs de la montée des marchés, le dollar et le pétrole, n'ont pas contribué ce mois-ci. La parité euro dollar s'est stabilisée autour de 1,14, alors que le prix du baril progressait de 5%, pour s'installer autour de 50 dollars.

Les chiffres macroéconomiques semblent confirmer un début de reprise économique en Europe, laissant augurer un retour progressif de la confiance des ménages et des entreprises.

En ce qui concerne les Banques Centrales, le QE de la BCE n'a pas encore concrètement commencé, alors que la FED a réitéré son message en employant à dessein le mot « patience » pour qualifier sa probable future hausse des taux.

Du côté microéconomique 56% des sociétés de l'indice Stoxx600 ont publié au-dessus ou égal aux attentes. 90% des sociétés du fonds Amplegest Pricing Power qui ont publié ont quant à elles dépassé ou égalé les prévisions.

Au cours du mois le fonds a progressé de 5,47%, permettant une performance depuis début 2015 de 14,58% (part grand public) contre 14,74% pour son indice de référence. Cette performance est encourageante si l'on considère que seules un tiers des sociétés du fonds ont publié. Le taux de bonnes publications étant généralement élevé pour le fonds, les prochains mois devraient nous être favorables.

Au cours du mois de février les deux contributions les plus négatives ont été Hermes, avec -0,28%, et Symrise, avec -0,11%. La contribution la plus positive du mois a été Airbus avec +0,71% à la suite d'une bonne publication. Kion, Ingenico, Zodiac et GEA ont également impacté favorablement le fonds.

Nos principales convictions sont toujours aujourd'hui des valeurs à fort pricing power exposées au dollar. La remontée de la devise américaine est un élément fort pour la performance future du fonds. Les entrées du mois sont Linde et Glanbia qui remplissent à nouveau tous nos critères de sélection. Nous avons en revanche soldé la position Gemalto, ayant des sérieux doutes sur les barrières à l'entrée de cette société. Nous avons par ailleurs renforcé Valeo et Ferragamo et allégé Air Liquide, Beiersdorf et Symrise, un peu chers à nos yeux.

La valorisation du fonds est aujourd'hui proche de sa moyenne historique, avec un PEG moyen pondéré de 1,43.

Structure du portefeuille

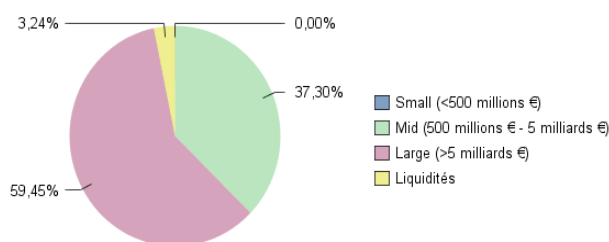
Composition

Exposition actions : 54,68% valeurs européennes hors France

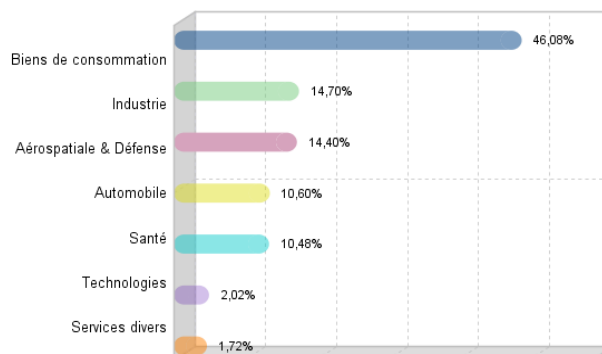
Principales lignes

Actif	Perf	Poids
Hermes Intl (XPAR)	-4,03%	6,17%
Ingenico (XPAR)	+7,39%	5,96%
Valeo (XPAR)	+7,04%	5,68%
Linde (XETR)	+7,00%	5,27%
Luxottica Group (MTAA)	+4,55%	5,19%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs



Contribution de performance du 31/01/2015 au 27/02/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Airbus Group	0,71%
Kion Group AG	0,58%
Ingenico	0,45%
Zodiac Aerospace	0,43%
GEA Group	0,40%
Brembo	0,38%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Hermes Intl	-0,27%
Symrise	-0,11%
Korian	-0,05%
Beiersdorf	-0,02%
Dufry	-0,01%

Contribution de performance du 31/12/2014 au 27/02/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Valeo	1,38%
Airbus Group	1,26%
Safran	1,00%
Kion Group AG	0,99%
Brembo	0,97%
Plastic Omnium	0,91%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Hermes Intl	-0,16%

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 27/02/2015 : 187,69€

Actif Net : 105,17 M€ au 27/02/2015

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

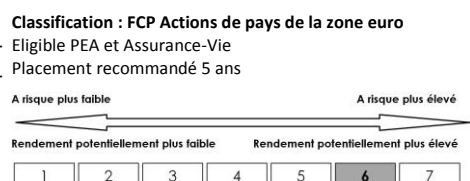
Frais de gestion : Part C - 2,35%
Part D - 2,35%
Part I - 1,00%
Commission de performance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indicateur de référence (indice DJ Stoxx 600 Net Return (dividendes réinvestis))

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.