

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.

Encours : 96,79 M€

Performance 2015 : 19,55%

V.L (part AC) : 195,83 €

(part IC) : 201,72 €



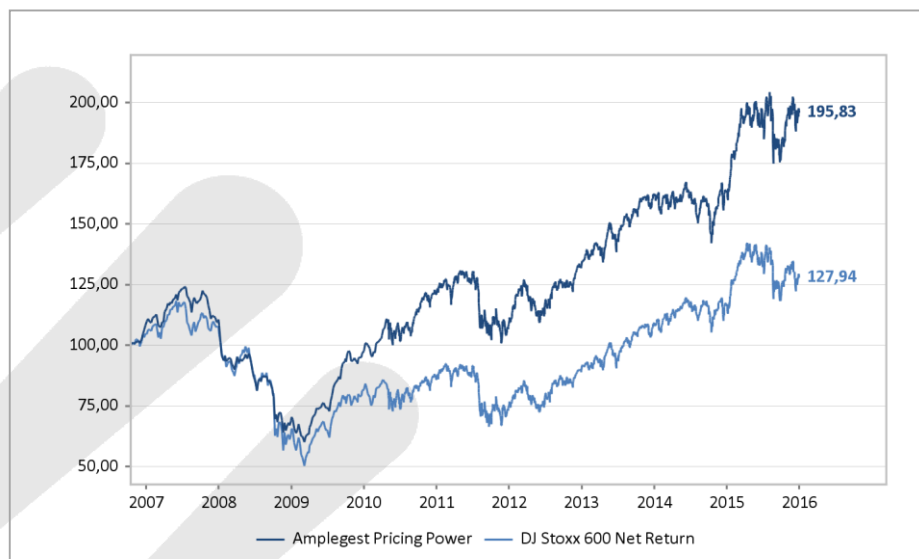
Gérard MOULIN
g.moulin@amplegest.com
01 40 67 08 48



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-3,2%	-5,0%
3 mois	8,7%	5,5%
6 mois	3,2%	-3,4%
YTD	19,5%	9,6%
1 an	19,5%	9,6%
3 ans	48,0%	43,1%
5 ans	62,0%	49,2%
Création	95,8%	27,9%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	10,7%	10,1%	63,9%
Volatilité	19,5%	15,3%	20,4%
Indice	20,0%	16,3%	27,6%
Ratio de Sharpe	1,01	0,91	0,31
Indice	0,49	0,78	0,11
Max. Drawdown	-14,3%	-15,1%	-51,5%
Indice	-16,8%	-16,8%	-57,5%
Beta	0,92	0,88	0,66
Corrélation	0,94	0,94	0,90

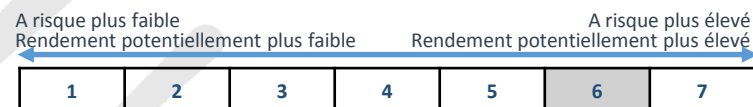
Caractéristiques

Date de création : octobre 2006
Classification AMF : Actions de pays de la zone euro
OPC conforme à la directive UCIT IV
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation journalière

Part AC Code ISIN FR0010375600
Part IC Code ISIN FR0010889857
Code Bloomberg SCRND0C FP
AMPLMIC FP

Durée de placement recommandé : 5 ans
Indice de référence: DJ Stoxx 600 Net Return

Frais de gestion : Part AC : 2,35%, Part IC : 1,00%
Commission de surperformance : 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 de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0%
Minimum souscription initial part IC : 500 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : APPOREUR_00029



Pour plus d'information :
www.amplegest.com

Amplegest

73 boulevard Haussmann
75008 Paris

+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



Faits marquants

Nous nous efforçons d'apporter au fil des années toujours plus de précision dans la construction du fonds à travers la gestion du nombre de lignes, la gestion des pondérations et le pourcentage de liquidité. Cela ressort particulièrement dans une année chahutée comme 2015, ainsi le fonds a réalisé en 2015 une performance de +19,55% pour la part «C» et de +20,83% pour la part «I», contre +9,60% pour son benchmark le stoxx 600 NR, soit plus de deux fois mieux.

Dans une année qui ne nous aura pas laissé de répit avec un marché rendu nerveux par la conjonction de problèmes en Chine, en Grèce, aux Etats-Unis, par les attentats, par la guerre des devises, par les politiques des banques centrales, par l'effondrement des matières premières, nous avons investi, dans l'intérêt de nos clients, exclusivement dans des sociétés à fort Pricing Power caractérisées par leur prédictibilité de résultats très au-dessus de la moyenne. Cela s'est traduit à nouveau par un bon couple performance/volatilité (une volatilité de 19,5% pour le fonds contre 20% pour le Stoxx 600 NR; Max. Drawdown qui est en quelque sorte la mesure de la perte maximale de -14,3% pour le fonds contre -16,8% pour son indice). Vous aurez pu observer dans le fonds pendant cet exercice une large répartition sectorielle ce qui signifie qu'avec nos 8 critères on arrive à capter de beaux dossiers dans plusieurs compartiments de la cote. Par ailleurs, il faut savoir qu'au fil des années, le Pricing Power s'est souvent déplacé d'un secteur à l'autre car la pression concurrentielle est mobile. Nous nous sommes donc adaptés.

Nos sociétés sélectionnées avaient fin décembre une capitalisation supérieure à 20 milliards d'euros en moyenne. En se concentrant sur 27 lignes, nous n'avons pas toléré de dossier de qualité médiocre.

En décembre, les achats se sont concentrés sur les équipementiers automobiles, Plastic Omnium et Valeo, qui ont chacun annoncé des acquisitions au cours du mois. Ces sociétés industrielles à fort contenu technologique ont été renforcées dans le fonds car elles se donnent pour impératif d'intégrer rapidement leurs cibles. Cela est le signe pour nous qu'il faut être sur-pondéré sur ces titres. Plastic Omnium a fait l'acquisition des activités de Systèmes extérieurs de Faurecia, lui permettant d'augmenter significativement sa taille mondiale, sa part de marché auprès des constructeurs haut de gamme allemands et d'augmenter sa R&D de 33% (100M€). Le groupe devient incontournable auprès des grands constructeurs automobiles. Valeo a de son côté fait deux acquisitions dont celle de Spheros, spécialiste des systèmes d'air conditionné pour autobus, qui offre la possibilité au groupe d'être proche des grands opérateurs en évitant de dépendre des constructeurs. Les ventes du mois ont été uniquement de faibles allègements pour prise de profits.

Mouvements

Achats

Plastic Omnium
Valeo

Ventes

De'Longhi
Gamesa
Nordex

Contributeurs à la performance

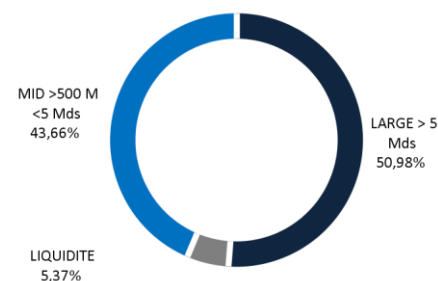
Positifs	%	Négatifs	%
De'Longhi	0,28	Airbus Group	-0,47
Plastic Omnium	0,25	Eurofins	-0,42
Nordex	0,15	Safran	-0,32
Brembo	0,12	Essilor Intl	-0,28
Korian	0,05	Fresenius SE	-0,27

Portefeuille

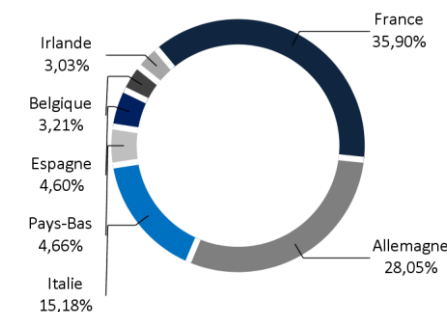
Principales lignes

	Poids		Poids
Fresenius SE	5,11%	Gamesa	4,6%
Thales	5,08%	Brembo	4,58%
Plastic Omnium	4,97%	Nordex	4,55%
De'Longhi	4,81%	Orpea	4,51%
Airbus Group	4,66%	Valeo	4,48%

Répartition par capitalisation



Répartition par pays



Répartition par secteurs

