

189 M€
ENCOURS112,54 \$
VL PART IC USD

SFDR 8

La maîtrise du prix

Amplegest Pricing Power US est un fonds investi en grandes capitalisations d'Amérique du Nord. Il met en œuvre une gestion de conviction pour capter les spécificités du marché américain. La stratégie mise en œuvre repose sur 2 piliers de création de valeur :

- La sélection de sociétés cherchant à maîtriser les prix de leurs produits/services, et donc à protéger leur marge et leur croissance par de fortes barrières à l'entrée (marque forte, avance technologique, savoir-faire discriminant).
- La gestion active des pondérations au sein du portefeuille en fonction de critères établis (actualité du secteur, valorisations)

La construction de portefeuille d'Amplegest Pricing Power US repose sur des convictions fortes (le Top 10 varie entre 40 et 50% du portefeuille) et concentré. Il a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice Bloomberg United States Large & Mid Cap Net Return Index USD exprimé en € (dividendes réinvestis) sur une période de 5 ans.



PERF. DÉCEMBRE

-1,3%

PERF. YTD

+7,0%

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 SFDR : Article 8**Conformité** : Directive UCITS V**Éligible** : Assurance vie**Valorisation** : Journalière**Indice de référence** : Bloomberg United States Large & Mid Cap Net Return Index USD**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



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

Performances calendaires

2024

Part IC USD

Indice*

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

Performances

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	-1,3%	-0,1%	Alpha	-10,31%	-	-15,31%
3 mois	-0,8%	+2,3%	Volatilité	19,07%	-	18,52%
6 mois	+2,7%	+10,4%	Indice	15,68%	-	14,41%
YTD	+7,0%	+17,4%	Ratio de Sharpe	0,14	-	0,18
1 an	+7,0%	+17,4%	Indice	0,83	-	0,86
3 ans	-	-	Max. Drawdown	-21,06%	-	-21,06%
5 ans	-	-	Indice	-19,17%	-	-19,17%
Création	+12,5%	+27,0%	Beta	1,00	-	1,02
			Corrélation	0,98	-	0,95
			Indice de Sortino	0,40	-	0,42

PARTS DISPONIBLES	AC	IC	IC USD	FC
Code ISIN	FR0011382225	FR0011382233	FR001400PY64	FR001400SON5
Code Bloom	AMPAIAC FP	AMPAIC FP	AMPAICUS FP	AMPPUSIC FP
Frais de gestion	2,35%	1,00%	1,00%	1,40%
Minimum de souscription	Une part	10 000€	10 000 USD	0,0001 part
Date de création	Mars 2013	Mars 2013	Juin 2024	Septembre 2024

Source des données : Amplegest

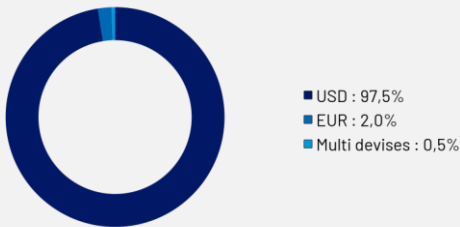
Cette communication publicitaire ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative. Elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement

Portefeuille

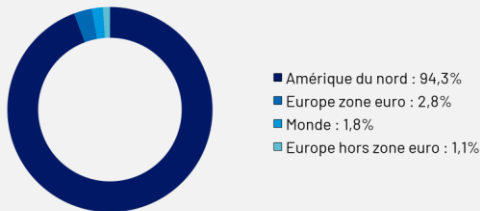
Dix premières lignes

	Poids
Nvidia	6,9%
Alphabet - A -	6,8%
Microsoft	6,3%
Amazon.Com	4,9%
Apple	4,9%
Visa Inc	3,3%
Meta Platforms (ex Facebook)	3,1%
Costco Wholesale	3,1%
Broadcom	2,8%
Linde Plc (New)	2,8%
Total	44,9%

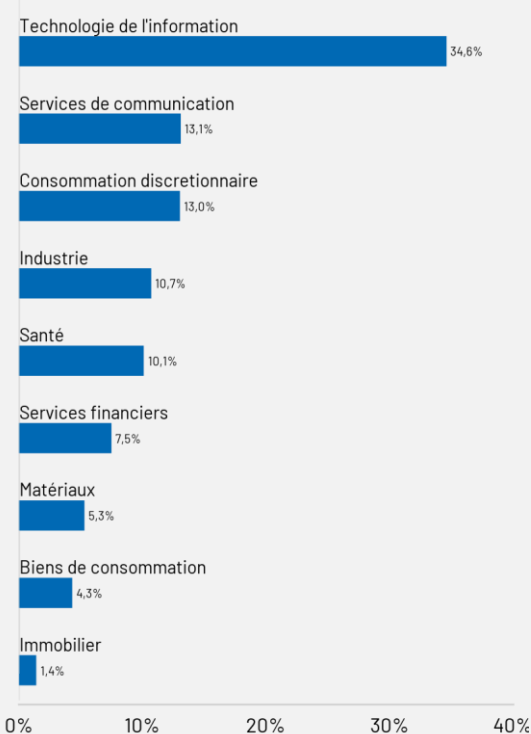
Répartition par devise



Répartition Géographique (base 100)



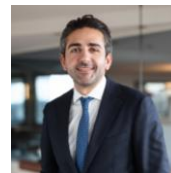
Répartition par secteur (base 100)



L'équipe de gestion



Julie JOURDAN
Gérante Actions



Clément ALBERTO
Gérant Actions

Faits marquants

L'année s'achève sur une note contrastée. Si les marchés clôturent, dans leur ensemble, proches de leurs plus hauts historiques à +16.4%, en dollar pour le S&P 500 et +20.4% pour le Nasdaq, le mois de décembre a été marqué par l'essoufflement du marché de l'emploi, avec un taux de chômage, ressorti à 4.6%, un plus haut depuis novembre 2021, mais également par le ralentissement de l'inflation cœur à 2.6%, en dépit des pressions persistantes liées aux tarifs douaniers sur certains biens. Ces deux éléments ont permis à la FED de procéder à une 3ème baisse des taux directeurs de 25 bps, ramenant les Fed Funds à 3.75-4.0%.

Dans ce contexte, nous noterons la poursuite de la baisse du dollar à 1.1746, soit une baisse sur l'année de 12% contre euro. Le pétrole, pour sa part, se replie de près de 4% pour clore l'année sur des niveaux proches de ses plus bas annuels (~18% en 2025). A l'inverse, les métaux précieux signent une année de très forte hausse, portée notamment par l'argent qui touche de nouveaux records.

Sur les marchés, nous retiendrons que l'année 2025, à nouveau, est marquée par une grande concentration des performances : les dix plus larges capitalisations du S&P 500 contribuent à 53% de la performance de l'indice (et 41% de pondération). Seulement 31% des valeurs du S&P 500 surperforment et 38% enregistrent une performance négative. Notons également que la focalisation sur l'IA, a, de nouveau, été très marquée, avec de fortes divergences de performances entre les acteurs bénéficiant des dépenses d'infrastructures (semiconducteurs, mémoires entre autres) et ceux sur lesquels le marché craint un risque de disruption ou de moindre croissance (logiciels, services IT).

Dans ce contexte, notre positionnement sur une sélection d'éditeurs de logiciels et notre sous-pondération sur certains segments a pénalisé la performance du fonds en 2025, en dépit d'une solide exposition aux leaders de l'IA, en particulier Nvidia, Broadcom et Alphabet.

Sur le mois, nous avons procédé à plusieurs arbitrages et avons soldé notre position en Motorola Solutions et initié des positions en Vertex, Coca Cola et Cadence Design Systems.

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

Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Vertex Pharmaceuticals (+)

Cadence Design Rg

Coca-Cola

Ventes (-) / Allègements

Motorola Soltn Rg (-)

Microsoft

Nvidia

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Nvidia	0,23	Broadcom	-0,50
Salesforce.Com	0,18	Netflix	-0,28
Booking Holding	0,13	Alphabet - A -	-0,26
Visa Inc	0,10	Costco Wholesale	-0,23
Linde Plc (New)	0,06	Microsoft	-0,23

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

Notre méthodologie

Trois piliers

Afin de réduire son univers d'investissement (taux de sélectivité de 30%) Amplegest Pricing Power US utilise les données fournies par le prestataire MSCI ESG Research qui note les sociétés sur trois piliers principaux : **Environnement, Social et Gouvernance**.

L'analyse du pilier Environnement repose sur le changement climatique, le capital naturel, la pollution & déchets ainsi que les opportunités environnementales.

L'analyse du pilier Social repose sur le capital humain, la responsabilité du produit, les parties prenantes ainsi que les opportunités sociales.

L'analyse du pilier Gouvernance repose sur la gouvernance de l'entreprise ainsi que le comportement éthique et fiscale de l'entreprise.

Le score ESG est ensuite calculé à partir de la moyenne pondérée des scores des piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. MSCI ajuste la pondération des trois piliers selon les secteurs en s'appuyant sur des éléments d'analyse de matérialité

Prise en compte des controverses

Prise en compte des controverses dans la notation:

- Les controverses sont intégrées dans les scores de gestion pour les questions clés environnementales et sociales.
- Elles influent aussi sur les scores du pilier de gouvernance par des ajustements basés sur les métriques clés.

Les limites de notre approche ESG

Les équipes d'Amplegest ont conscience que l'approche retenue pour construire leur analyse ESG présente plusieurs limites notamment la disponibilité et la qualité des données ESG fournies par les fournisseurs de données. En pratique, certaines données ne sont actuellement pas ou très peu disponibles. C'est pourquoi nous croisons les données fournies par ces prestataires avec notre action d'engagement actionnarial et notamment de dialogue avec ces entreprises afin de s'assurer de la qualité de la donnée ou de leur absence.

Investissement durable

Taux d'investissement durable du portefeuille au 31/12/2025 :

36%

Engagement Amplegest Pricing Power US :

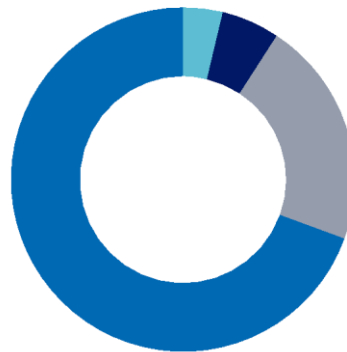
10%

A partir de l'univers d'investissement de départ (constitué d'émetteurs domiciliés aux Etats-Unis dont la capitalisation boursière dépasse 5 Milliards USD et qui appartiennent aux indices S&P 500, Nasdaq Composite et Russel 1000), le fonds applique les filtres extra-financiers suivants :

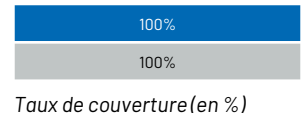
1. Exclusion de produits et de secteurs qui constituent un risque important pour l'environnement et les populations notamment le tabac, le charbon thermique, l'armement controversés, ... (cf. Politique d'exclusion),
2. Exclusion des valeurs faisant l'objet de controverses et exclues par le comité controverse et réputation d'Amplegest (cf. Politique de gestion des controverses)
3. Exclusion des valeurs les moins bien notées au niveau des pilier 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 30% selon une approche en sélectivité. Le fonds Amplegest Pricing Power US est un fonds labellisé ISR qui effectue une analyse ISR de 90% minimum des émetteurs en portefeuille (en nombre d'émetteurs et liquidité exclues).

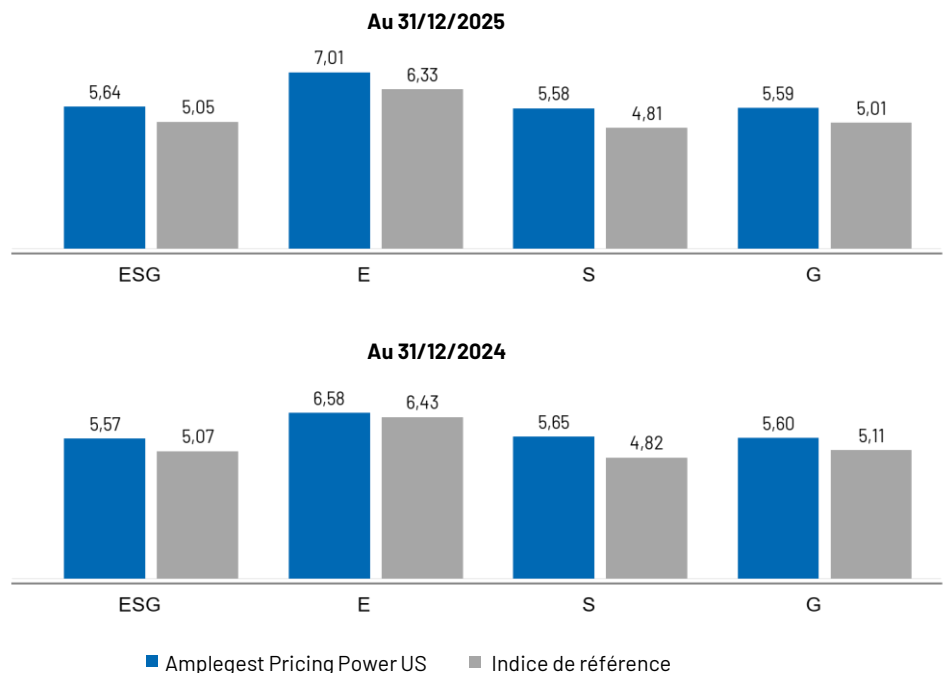
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



- Exclusions Amplegest : 3,7%
- Exclusions Fonds : 5,5%
- Exclusions Méthode de sélectivité : 21,3%
- Eligibles : 69,5%



Notation ESG vs Indice de référence



Univers d'investissement : Emetteurs domiciliés aux Etats-Unis dont la capitalisation boursière dépasse 5 Milliards USD et qui appartiennent aux indices S&P 500, Nasdaq Composite et Russel 1000
Indice de référence : Bloomberg United States Large & Mid Cap Net Return Index USD (dividendes réinvestis)

Source : MSCI ESG Research, données depuis le 31 mai 2024, pas de données historiques disponibles.

Notre politique d'exclusion

En tant que gestionnaire d'actifs, Amplegest investit des capitaux pour financer l'économie réelle et a choisi d'engager cette allocation de façon responsable, notamment en appliquant une politique d'exclusion de certains secteurs ou activités controversées de son univers d'investissement. En suivant notre politique d'exclusion, Amplegest Pricing Power US écarte :

- Toutes les sociétés liées à l'armement controversé.
- Les sociétés ayant 1% ou plus de leur chiffre d'affaires lié aux jeux d'argent.
- Les sociétés ayant 5% ou plus de leur chiffre d'affaires lié à la distribution de tabac.
- Tous les émetteurs liés à l'exploration, l'extraction, le raffinage de charbon thermique ou de la fourniture de produits ou services conçus pour ces activités; tous les émetteurs dont plus de 5% du chiffre d'affaires est exposé à la production d'électricité et dont l'intensité carbone de l'activité de production d'électricité n'est pas compatible avec les accords de Paris.
- Toutes les sociétés ayant un pourcentage de leur chiffre d'affaires lié au pétrole et gaz conventionnel et non-conventionnel
- Toutes les sociétés violant le Pacte Mondial des Nations Unies ou qui sont localisées dans un des pays qui figurent dans la liste des pays sous sanction des Nations Unies.
- Les produits liés aux matières premières agricoles (futures, ETF).
- Tous les producteurs et distributeurs d'huile de palme
- Les sociétés qui font l'objet de controverses jugées comme graves et répétées par les comités internes Exclusion et Réputation chez Amplegest.

Objectifs de Développement Durable

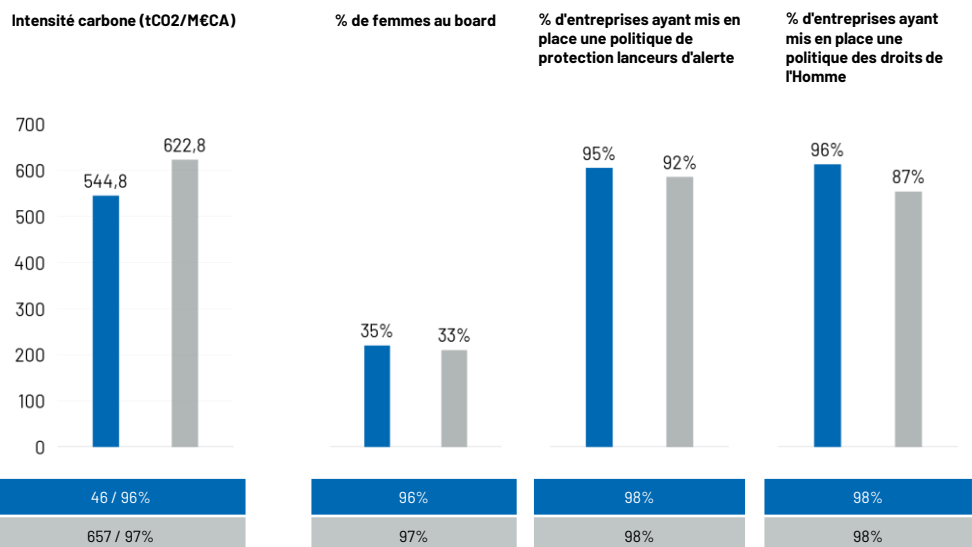


Meilleures notes ESG du fonds

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
ServiceNow	8,2	6,8	9,7	6,9
Cadence Design	7,3	5,9	7,8	7,4
Ecolab	7,1	8,1	5,7	6,2
Trane Technologies PLC	7,0	7,6	8,1	5,4
Palo Alto Networks	6,9	10,0	7,1	6,3

Source : MSCI ESG Research

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'indicateur de référence : l'intensité carbone et la politique des droits de l'Homme.

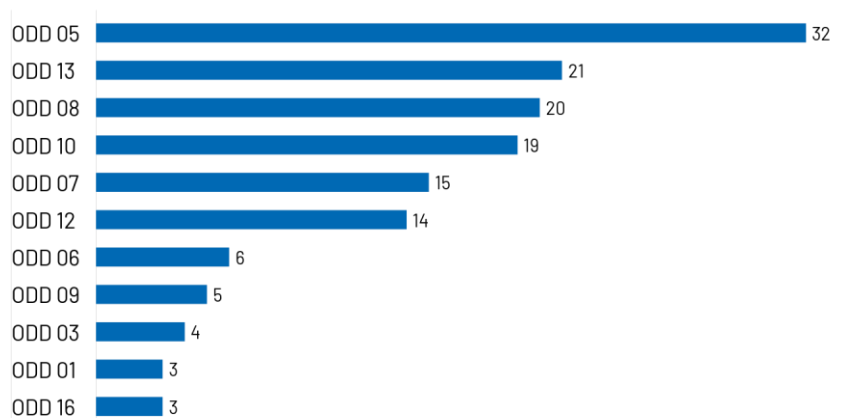
■ Amplegest Pricing Power US

■ Bloomberg United States Large & Mid Cap Net Return Index USD exprimé en EUR (dividendes réinvestis)

Source : MSCI ESG Research

L'intensité carbone correspond à la somme pondérée des intensités carbone des entreprises détenues par Amplegest.

Exposition aux Objectifs de Développement Durable (en nombre)*



Source : MSCI ESG Research

(*) Une entreprise est considérée dans sa globalité comme contribuant positivement aux ODD si plus de 5% du chiffre d'affaires est aligné avec l'objectif (*) 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
j.f.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 : 06 80 18 09 53
c.michel@amplegest.com



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



Thomas Soussan
Relations Investisseurs Institutionnels – France
Tél : 07 86 72 90 74
t.soussan@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 que le 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 (RCCI) de Amplegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).