



7 M€

ENCOURS

98,18 €

VL PART LC



SFDR

8

## La maîtrise du prix

Amplegest Pricing Power World est un fonds investi en grandes capitalisations internationales. Il met en œuvre une gestion de conviction pour capter les spécificités des marchés mondiaux. 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 World est concentré et repose sur des convictions fortes. Il a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index USD exprimé en € (dividendes réinvestis) sur une période de 5 ans.

À risque plus faible

À risque plus élevé



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 World Large & Mid Cap Net Return Index USD exprimé en EUR (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

Création de la part en Juillet 2025  
Une performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée.

## Performances calendaires

Création de la part en Juillet 2025  
Une performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée.

## Performances

Création de la part en  
Juillet 2025  
Une performance  
calculée sur une durée  
inférieure à un  
an ne peut en aucun cas  
être affichée.

Création de la part en  
Juillet 2025  
Une performance  
calculée sur une durée  
inférieure à un  
an ne peut en aucun cas  
être affichée.

| PARTS DISPONIBLES       | AC           | FC           | IC           | LC           | XC           |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Code ISIN               | FR001400ZJG4 | FR001400ZJH2 | FR001400ZJI0 | FR001400ZJL4 | FR001400ZJM2 |
| Code Bloom              | AMPPWPA FP   | AMPPWPF FP   | AMPPWDIC FP  | AMPPPLC FP   | AMPRWXC FP   |
| Frais de gestion        | 2,00%        | 1,50%        | 1,00%        | 0,65%        | 1,20%        |
| Minimum de souscription | Une action   | Une action   | 10 000€      | 1 000 000€   | 5 000 000€   |
| Date de création        | Juillet 2025 | Juillet 2025 | Juillet 2025 | Juillet 2025 | Juillet 2025 |

## Portefeuille

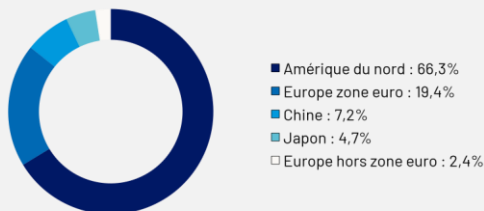
### Dix premières lignes

|                              | Poids |
|------------------------------|-------|
| Nvidia                       | 5,8%  |
| Microsoft                    | 5,8%  |
| Alphabet - A -               | 5,2%  |
| Amazon.Com                   | 4,4%  |
| Taiwan Semi Sp ADR           | 3,8%  |
| Visa Inc                     | 3,5%  |
| Linde Plc (New)              | 3,2%  |
| Tencent Holding              | 3,2%  |
| Meta Platforms (ex Facebook) | 3,0%  |
| Broadcom                     | 2,9%  |
| Total                        | 40,8% |

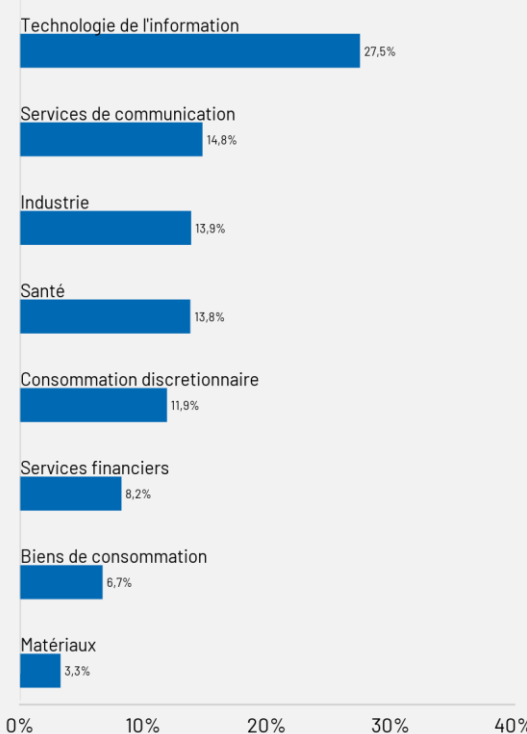
### Répartition par devise



### Répartition Géographique (base 100)



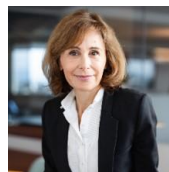
### Répartition par secteur (base 100)



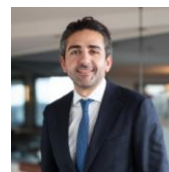
## L'équipe de gestion



**Gilles CONSTANTINI**  
Gérant Actions



**Julie JOURDAN**  
Gérante Actions



**Clément ALBERTO**  
Gérant Actions



**Maxime DURAND**  
Gérant Actions

## Faits marquants

Le mois de décembre a été neutre dans son ensemble pour les marchés actions mondiaux, confirmant ainsi la performance annuelle déjà acquise à fin novembre. Aux Etats-Unis, une rotation sectorielle s'est opérée, favorisant les secteurs plus cycliques et exposés aux matières premières par rapport aux valeurs de technologie, notamment impactées par de nouvelles craintes sur le financement des infrastructures IA. Les actions européennes ont surperformé en décembre, signant ainsi leur meilleure année depuis 2021, tandis que les indices actions asiatiques ont enregistré des performances plus hétérogènes.

Dans ce contexte, nos valeurs technologiques ont pesé sur la performance relative du fonds, à l'image de Broadcom, dont les résultats de bonne facture n'ont pas permis d'atténuer les craintes liées à un carnet de commandes légèrement en-dessous des attentes, ou encore de Servicenow, dont l'annonce du rachat de la start-up Armis a été mal reçue par les investisseurs. Nous avons également été pénalisés par notre surpondération sur les services de communication, et notamment par le recul de Netflix. En effet, le leader du streaming a subi les contre-offensives de Paramount pour mettre la main sur Warner Bros. A l'inverse, nous avons notamment bénéficié du rebond enregistré par Booking, soutenu par des données encourageantes sur la reprise des voyages aux Etats-Unis. Notre absence d'exposition au secteur des Utilities nous a également aidé.

En décembre, parmi les principaux mouvements, nous avons notamment initié des nouvelles lignes en Coca-Cola, Airbus ou encore Gilead, et cédé des valeurs telles que MercadoLibre, Veeva Systems ou Adyen.

**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

Coca-Cola (+)  
Thermo Fisher Scientific (+)  
Airbus - EUR - (+)

### Ventes (-) / Allègements

MercadoLibre (-)  
Veeva Systems (-)  
Adyen (-)

## Contributeurs à la performance sur le mois

| Positifs           | %    | Négatifs               | %     |
|--------------------|------|------------------------|-------|
| Nvidia             | 0,22 | Broadcom               | -0,54 |
| Booking Holding    | 0,17 | Netflix                | -0,32 |
| Visa Inc           | 0,11 | Microsoft              | -0,21 |
| Taiwan Semi Sp ADR | 0,11 | Alphabet - A -         | -0,20 |
| Rheinmetall        | 0,10 | Trane Technologies PLC | -0,18 |

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 World 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 :

48%

Engagement Amplegest Pricing Power World :

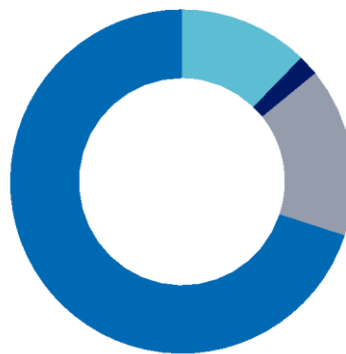
15%

A partir de l'univers d'investissement de départ (constitué d'émetteurs appartenant à l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index USD, dont la capitalisation boursière dépasse 20 Milliards USD, dont le volume quotidien moyen échangé sur les 3 derniers mois dépasse 2 millions USD.), le fonds applique les filtres extra-financiers suivants :

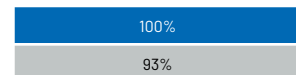
1. Exclusion de produits et de secteurs qui constituent un risque important pour l'environnement et les populations notamment le tabac, le charbon thermique, l'armement controversés, ... (cf. Politique d'exclusion),
2. Exclusion des valeurs faisant l'objet de controverses et exclues par le comité controverse et réputation d'Amplegest (cf. Politique de gestion des controverse)
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 World 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

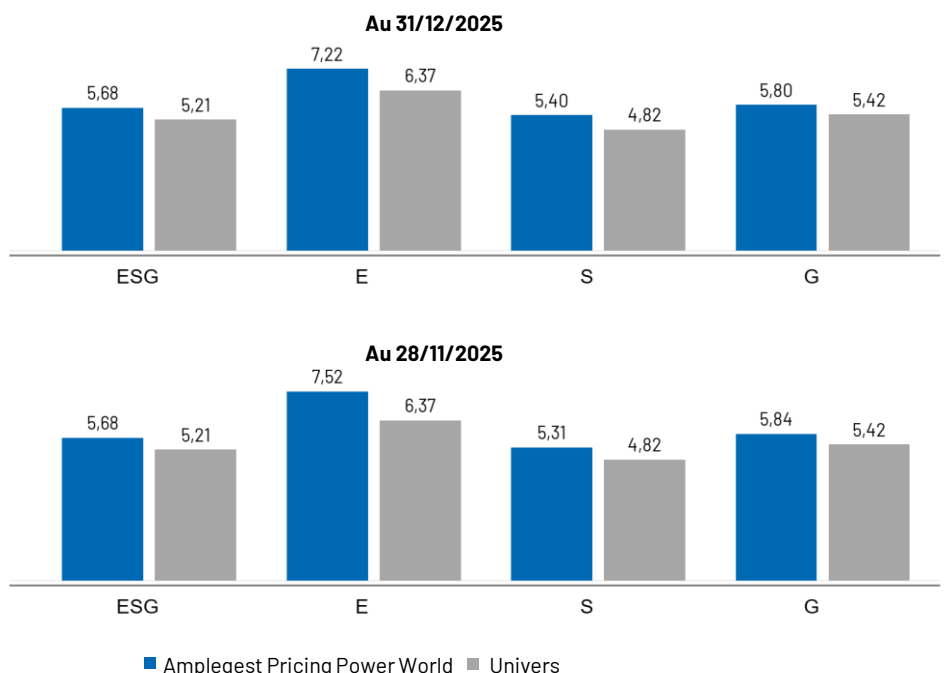


- Exclusions Amplegest : 12,2%
- Exclusions Fonds : 2,0%
- Exclusions Méthode de sélectivité : 15,9%
- Eligibles : 69,9%



Taux de couverture (en %)

### Notation ESG vs Univers d'investissement



Univers d'investissement : Emetteurs appartenant à l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index USD, dont la capitalisation boursière dépasse 20 Milliards USD, dont le volume quotidien moyen échangé sur les 3 derniers mois dépasse 2 millions USD.

Source : MSCI ESG Research, données depuis le 30 Juin 2025, 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 World 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



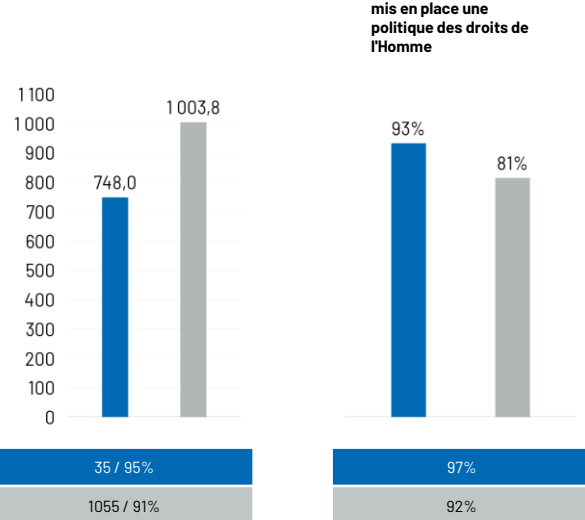
## Meilleures notes ESG du fonds

|                        | Note ESG | Note E | Note S | Note G |
|------------------------|----------|--------|--------|--------|
| ASML                   | 8,8      | 5,3    | 10,0   | 9,0    |
| Hoya Corp              | 7,4      | 6,6    | 7,2    | 8,1    |
| ServiceNow             | 7,3      | 6,6    | 8,0    | 6,6    |
| Trane Technologies PLC | 6,9      | 7,5    | 8,0    | 5,4    |
| Linde Plc              | 6,9      | 5,8    | 10,0   | 8,4    |

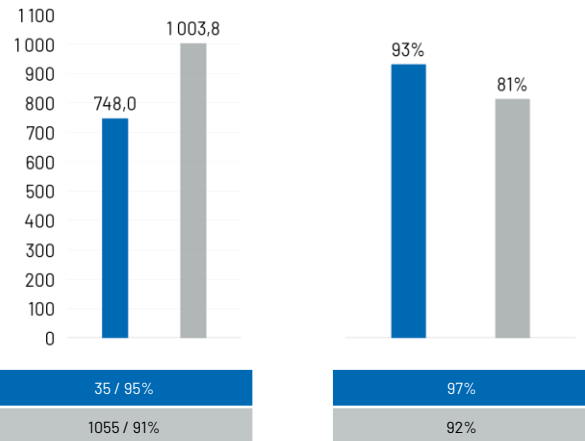
Source : MSCI ESG Research

## Mesures d'impact du fonds

Intensité carbone (tCO2/M€CA)



% d'entreprises ayant mis en place une politique des droits de l'Homme



Couverture de la notation (nb/%)

Dans le cadre de la candidature au label ISR, nous nous engageons à ce que les 2 indicateurs suivants surperforment l'univers d'investissement : l'intensité carbone et la politique des droits de l'Homme.

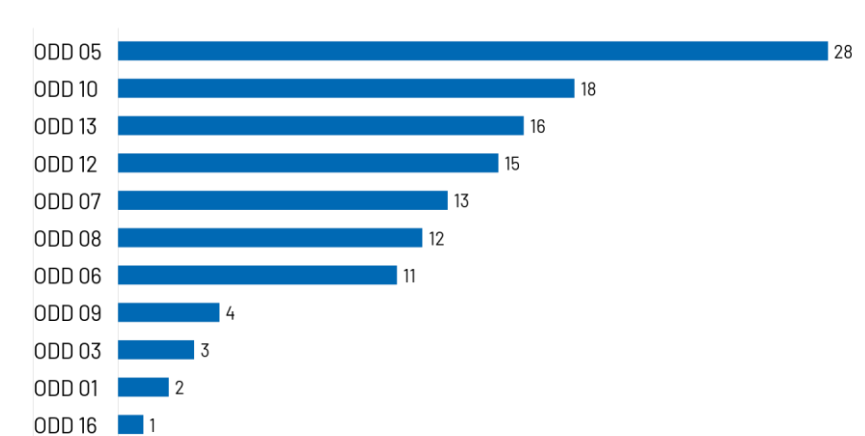
- Amplegest Pricing Power World
- Univers d'investissement

Source : MSCI ESG Research

Univers d'investissement : Emetteurs appartenant à l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index USD, dont la capitalisation boursière dépasse 20 Milliards USD, dont le volume quotidien moyen échangé sur les 3 derniers mois dépasse 2 millions USD.

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](http://www.amplegest.com) ou sur simple demande écrite adressée à [contact@amplegest.com](mailto: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).