

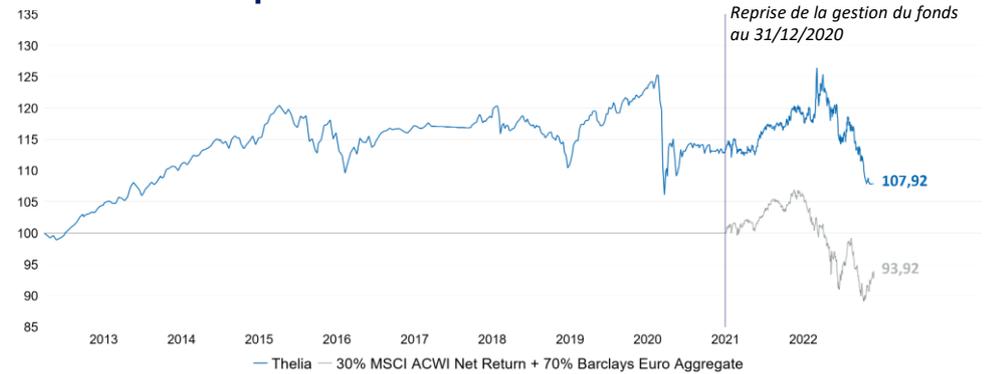
Thelia est un fonds diversifié international au profil modéré qui a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composite 30% MSCI AC WORLD en euro et 70% BARCLAYS EURO AGGREGATE converti en euro,

Philosophie de gestion :

- Notre ADN, la macroéconomie : une approche de gestion 100% top-down fondée sur l'analyse du contexte macro-économique mondial
- Des allocations globales sur toutes zones géographiques, toutes classes d'actifs, tous secteurs et toutes devises
- Une vision agnostique : des allocations gérées activement, sans biais de gestion à long terme, qui évoluent en fonction de nos anticipations
- Une approche disciplinée : se tenir à l'écart des excès de marché, maîtriser la volatilité et être confiants dans la robustesse de nos modèles
- Des instruments liquides et sans effet de levier : en architecture ouverte au travers d'ETF (trackers), de fonds spécialisés et de futures

Le fonds ne prend pas en compte de critères ESG

Évolution de la performance



Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
THELIA	-9,6%	5,5%	-8,1%	11,0%	-6,4%	1,1%	1,3%	0,4%	3,8%	6,3%
Indice*	-11,3%	5,6%	-	-	-	-	1,1%	1,8%	5,3%	5,8%

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

NIVEAU DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

SRRI : à risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

ENCOURS
3,6 M€

VL THELIA
107,92

PERF. NOVEMBRE
-0,5%

PERF. YTD
-9,6%

L'équipe de gestion



Gilles ETCHEBERRIGARAY

Directeur Gestion Diversifiée
Gamme Latitude
g.etcheberrigaray@ampegest.com
01 40 67 08 40



Ionel SBIERA

Gérant Gestion Diversifiée
Gamme Latitude
i.sbiera@ampegest.com
01 40 67 08 40

AMPEGEST
50 bd Haussmann 75009 Paris - 01 40 67 08 40
www.ampegest.com
S.A.S au capital de 1 528 300€ - RCS Paris 494624273
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
Agrément AMF n° : GP07000044

Performance détaillée

Perf. Cumulée	Thelia	Indice de référence
1 mois	-0,5%	+2,7%
1 an	-9,6%	-11,2%
3 ans	-11,6%	-6,1%
5 ans	-8,5%	-6,1%
10 ans	+4,5%	-6,1%
Perf. Annualisée		
1 an	-9,6%	-11,2%
3 ans	-4,0%	-2,1%
5 ans	-1,8%	-1,2%
10 ans	+0,4%	-0,6%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	-1,1	-0,4	-0,4	0,1
Volatilité	8,5%	10,2%	10,2%	6,6%
Pire perte	-14,7%	-15,3%	-15,3%	-15,3%
Beta	0,3	0,4	0,4	0,4

Caractéristiques

PARTS DISPONIBLES	A
Code ISIN	FR0011205475
Code Bloom	UBSFCPT FP Equity
Frais de gestion	0,75%
Minimum de souscription	0,001 part
Date de création	Mars 2012

Classification SFDR : Article 6

Conformité : FCP de droit français

Éligible au PEA : Non

Valorisation : Journalière

Indice de référence : 30% MSCI AC WORLD EN EURO et 70% BARCLAYS EURO AGGREGATE (dividendes et coupons réinvestis)

Établissement Centralisateur : CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

Commission de surperformance : Néant

Frais de souscription : 3% max. – Non acquis à l'OPCVM

Frais de rachat : Néant

Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans

Centralisation des ordres : avant 11h00

Source : Ampegest, Bloomberg I Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps I Les fonds présentent un risque de perte en capital.

Faits marquants

Le positionnement des fonds Latitude à fin novembre 2022 reflète un scénario de ralentissement économique. Bien que certaines surprises positives aux Etats-Unis soient à noter (emplois, hausse du salaire horaire moyen etc.) nous pensons que :

- La tendance est toujours fortement orientée à la baisse
- Les destructions d'emplois des secteurs industriels sont à ce stade compensées par les emplois gouvernementaux et les services, toujours en reprise, post Covid
- Le taux de participation reste très bas, et même en baisse, expliquant la hausse du salaire moyen malgré des heures travaillées en baisse.

Le marché nous semble positionné pour un pivot effectif de la FED (dû à une forte baisse de l'inflation et/ou d'un fort ralentissement économique), une croissance des bénéfices robuste en 2023 et une normalisation de la prime de risque après le « flou » économique de ces derniers mois. Cependant, bien que ce positionnement soit cohérent avec l'objectif de « soft landing » de la FED, nous notons quelques incohérences comme : la contraction des bénéfices (ou une baisse des attentes) comme le suggère notamment les PMI et la courbe des taux ainsi qu'une inflation potentiellement plus durable et des FED funds maintenus à plus ou moins 5%. Sur les niveaux actuels de marché, la prime de risque semble totalement absente, or le taux d'épargne des ménages US est désormais en forte baisse et la consommation à crédit explose selon les derniers chiffres. Il est à noter que les positions shorts sont désormais moins extrêmes, mais il semble trop tôt pour parier sur un franc redémarrage cyclique dans le contexte macroéconomique décrit.

Nous avons donc fait évoluer la stratégie de gestion des fonds Latitude afin d'aligner l'allocation avec un scénario de hausse du risque après le rebond vigoureux des actifs risqués depuis le mois d'octobre. Les expositions actions ont été abaissées afin de diminuer le risque directionnel sur cette classe d'actifs. Toutefois, nous augmentons à la marge l'exposition aux actions européennes et émergentes raison d'une valorisation plus attractive. Nous avons augmenté la poche de liquidités et monétaire et constitué une poche de crédit short duration afin de bénéficier du portage très attractif sur le segment « cross-over ». La divergence de politique monétaire entre la FED et la BCE, plus favorable à l'Euro nous incite à limiter l'exposition au dollar US. Nous avons réduit également la stratégie d'aplatissement de la courbe des taux US par anticipation de l'atteinte prochaine du taux terminal. En ce sens, nous initions une réduction du High Yield US au profit du segment Investment Grade. Dans un contexte de remontée du risque, nous initions quelques positions sur les minières aurifères pour décorréliser les portefeuilles. Un discours plus modéré de la part de Jerome Powell et des membres de la FED est désormais ancré dans le cycle de resserrement monétaire. En définitive, l'allocation des fonds Latitude est adaptée à un contexte de ralentissement très progressif de l'inflation tout en prenant en compte les interrogations grandissantes en termes de coût économique pour les entreprises et les ménages. La Chine et la dette émergente pourront être des axes d'investissements ces prochaines semaines dans ce contexte de ralentissement US et d'un dollar en baisse.

EXPO NETTE ACTIONS
0,0%
DURATION DU FONDS
0,8 ANNEES

Allocation

CLASSES D'ACTIFS - EXPO. NETTE

 Monétaire  92,1%

 Devises  7,9%

DEVISES - EXPO. NETTE

 EUR  100,0%

Poche Actions

ZONES GÉOGRAPHIQUES - EXPO. NETTE

Aucune donnée disponible

SECTEURS - BASE 100

Aucune donnée disponible

Poche Obligations

CATÉGORIES - EXPO. NETTE

Aucune donnée disponible

10 premières positions

NOM	CATÉGORIE	POIDS

Vos interlocuteurs

Jean-François Castellani
 Directeur du Développement AM
 jf.castellani@amplegest.com
 01 80 97 22 28

Sandra Luis
 Développement commercial AM
 s.luis@amplegest.com
 01 87 24 01 38

Alexandre Ortis
 Développement commercial AM
 a.ortis@amplegest.com
 06 16 85 87 72

Xavier Coquema
 Développement commercial AM
 x.coquema@amplegest.com
 01 80 50 57 03

Source : Amplegest, Quantalys, Morningstar TM, Bloomberg. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseiller. Il a été réalisé uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus, notamment le risque de perte en capital et du risque de liquidité des actifs sous-jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face aux risques liés à la transaction. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les fonds présentés sont exposés à différents risques et notamment à un risque de perte en capital. Les informations légales concernant les OPCVM, notamment les DICI et prospectus, sont disponibles auprès de Amplegest ou sur le site Internet www.amplegest.com.