

33 M€
ENCOURS3 152,15 €
VL PART P

SFDR 8

Valeur Intrinsèque

L'objectif de la gestion du fonds est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique long terme au travers d'une sélection de titres basée sur des critères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers. La stratégie vise à investir dans une trentaine de sociétés internationales de qualité à un prix raisonnable.

PERF. SEPTEMBRE
-3,2%PERF. YTD
-6,9%

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** : néant**Établissement Centralisateur** : CACEIS BANK

Commission de surperformance : 20% net de toute taxe de la performance annuelle de l'OPCVM supérieure 7% pour la part P avec high watermark

Frais de souscription : 4% max**Frais de rachat** : 0%**Durée de placement recommandée** : 5 ans**Centralisation des ordres** : avant 11h00

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	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Part P	+6,3%	+22,1%	-6,9%	+19,2%	+3,4%	+1,8%	-18,7%	+8,4%	+31,8%	-16,6%	-3,1%	+26,8%

Performances

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	-3,2%	+0,6%	Alpha	-14,05%	30,97%	-35,84%
3 mois	+0,4%	+1,7%	Volatilité	14,34%	12,82%	19,09%
6 mois	-2,1%	+3,5%	Ratio de Sharpe	-0,70	0,73	0,19
YTD	-6,9%	+5,2%	Max. Drawdown	-17,34%	-17,34%	-57,27%
1 an	-7,5%	+7,0%	Indice de Sortino	-0,91	1,01	0,30
3 ans	+42,0%	+22,5%				
5 ans	+58,4%	+40,2%				
Création	+215,2%	+418,3%				

PARTS DISPONIBLES	P	I
Code ISIN	FR0000979221	FR0010415463
Code Bloom	VALINTR FP	VALINTI FP
Frais de gestion	2,25%	1,25%
Minimum de souscription	1 part	50 parts
Date de création	Juin 2001	Janvier 2007

Source des données : Amplegest

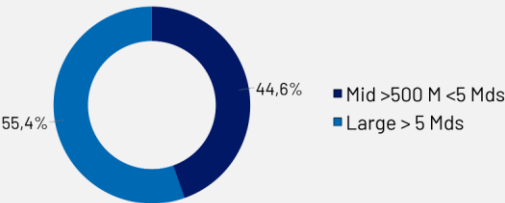
Cette communication publicitaire ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative. Elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement

Portefeuille

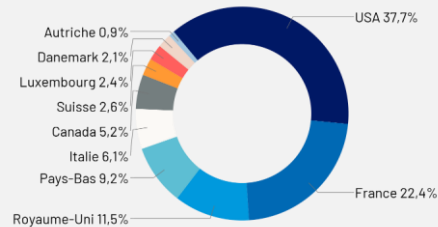
Nombre de lignes : 36
Capitalisation moy. pondérée : 54,1Mds€

Dix premières lignes	Poids
MARR N	5,9%
Edenred	5,5%
Sodexo	5,1%
SEB	5,0%
Greggs	3,7%
Pluxee NV	3,7%
Diageo Rg	3,1%
Mohawk Industrie Rg	3,0%
World Kinect Rg	3,0%
Global Payments Rg	3,0%
Total	41,0%

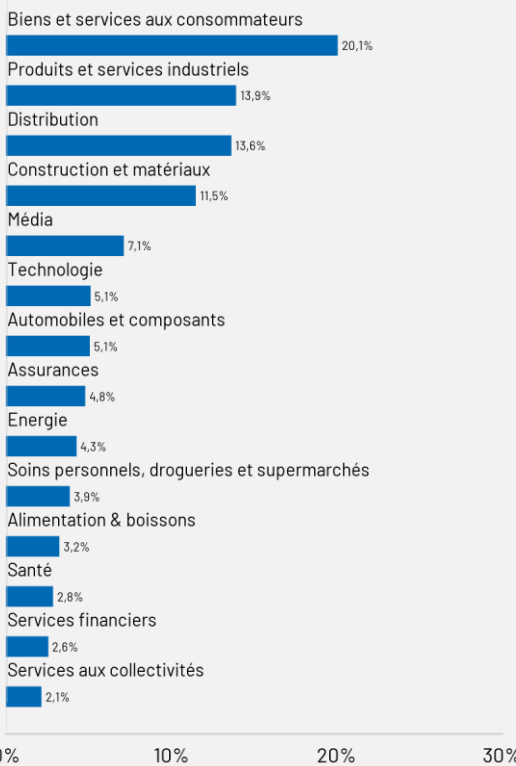
Répartition par capitalisation (base 100)



Répartition par pays (base 100)



Répartition par secteur (base 100)



L'équipe de gestion



Damien AUDOYER
Gérant actions

Faits marquants

Le mois de septembre a vu les données économiques européennes continuer de se dégrader. La France est restée bloquée dans une crise politique qui dure, le nouveau premier ministre Lecornu n'ayant toujours pas constitué son gouvernement et ne semblant pas disposer d'un chemin possible pour se maintenir étant donné les discours des différentes oppositions.

Aux Etats-Unis, la Fed a enclenché un cycle de baisse de taux attendu de longue date. Combinée à de nombreuses annonces de grands plans d'investissement dans le secteur de l'IA, dont la publication d'Oracle a été l'exemple le plus frappant, cette nouvelle a boosté le secteur technologique américain.

Du fait de son positionnement, le fonds n'a pas bénéficié de cette envolée. Et les valeurs cycliques qui avaient fortement progressé en août ont rendu une partie de leurs gains suite aux inquiétudes sur la santé du consommateur américain et du marché immobilier. De plus, Carmax a vu son cours de Bourse chuter de plus de 20% après avoir publié des mauvais résultats semestriels. Enfin Edenred et Pluxee ont à nouveau souffert d'un sentiment négatif sur leur secteur suite à l'ouverture d'une enquête de l'autorité de concurrence turque, bien que ce marché soit marginal dans leur activité. Nous avons profité d'une réaction boursière qui nous semble excessive pour augmenter le poids de ces valeurs dans le portefeuille.

A l'inverse, nous avons notamment allégé Alphabet, qui a poursuivi son bon parcours estival, et Kingfisher, qui a repris 20% suite à une bonne publication de résultats.

Enfin, nous avons initié une position dans la chaîne américaine de produits de beauté et d'articles pour la maison Bath & Body Works, dont la valorisation nous semble intéressante suite à une division par deux de son cours de Bourse.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
Edenred	Alphabet - A -
Bath&Body Works Rg (+)	Beneteau
Pluxee NV	Leon's Furniture Rg

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Alphabet - A -	0,36	CarMax	-0,95
Kingfisher	0,33	Edenred	-0,83
Sodexo	0,24	Diageo Rg	-0,50
Wolters Kluwer	0,17	Pluxee NV	-0,46
Ipsos	0,17	Builders Firstsourc	-0,29

Méthodologie ESG :
 Le fonds intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'analyse qui précède l'investissement. L'objectif de l'intégration de cette analyse extra financière est d'améliorer la qualité du portefeuille en termes de notation ESG moyenne en absolu et en relatif par rapport à la notation moyenne de la qualité ESG de l'univers d'investissement du fonds après exclusion des 20% des émetteurs les moins notés. C'est donc l'ensemble des caractéristiques (environnementales, sociales et de gouvernance) qui sont prises en compte dans l'analyse et la notation réalisées par Sustainalytics.

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

Vos interlocuteurs

**Jean-François Castellani**

Associé, Directeur du Développement Asset Management

Tél : 06 77 73 55 43

jf.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

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).