

Veuillez-vous référer au prospectus et au document d'informations clés de l'OPC avant de prendre toute décision finale d'investissement



33 M€

ENCOURS

3 793,33 €

VL PART I

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. JUILLET

+1,2%

PERF. YTD

-5,7%

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 :** néant

**Établissement Centralisateur :** CACEIS BANK

**Commission de surperformance :** 20% net de toute taxe de la performance annuelle de l'OPCVM supérieure 8% pour la part I avec high watermark

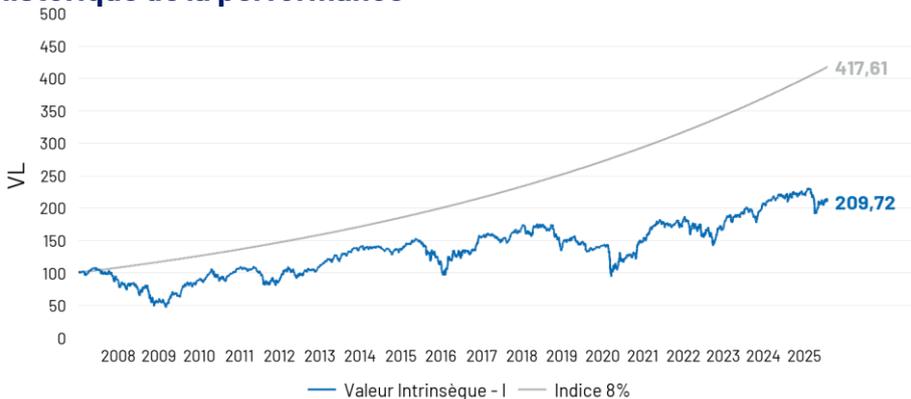
**Frais de souscription :** 0%

**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 I	+7,4%	+23,3%	-6,0%	+20,4%	+4,5%	+2,8%	-17,8%	+9,5%	+33,1%	-15,7%	-2,1%	+27,9%

## Performances

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	+1,2%	+0,7%	Alpha	-17,77%	-21,67%	236%
3 mois	+6,1%	+2,0%	Volatilité	14,43%	13,17%	18,86%
6 mois	-9,0%	+3,9%	Ratio de Sharpe	-0,60	0,38	0,17
YTD	-5,7%	+4,6%	Max. Drawdown	-17,14%	-17,14%	-56,54%
1 an	-5,8%	+8,0%	Indice de Sortino	-0,69	0,56	0,24
3 ans	+25,7%	+26,0%				
5 ans	+72,4%	+46,9%				
Création	+109,7%	+317,6%				

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

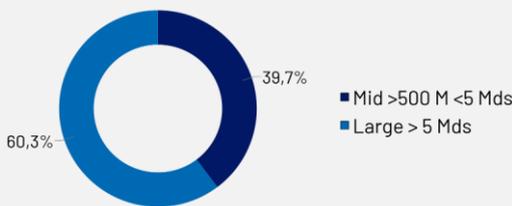
## Portefeuille

Nombre de lignes : 34  
Capitalisation moy. pondérée : 54,8Mds€

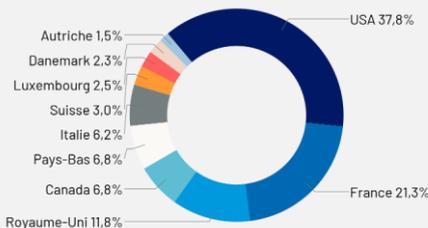
### Dix premières lignes

	Poids
MARR N	6,0%
Sodexo	5,3%
SEB	4,6%
Edenred	4,0%
Greggs	3,7%
Pluxee NV	3,6%
Mohawk Industrie Rg	3,3%
CarMax	3,3%
Diageo Rg	3,3%
Brembo Rg	3,0%
Total	40,1%

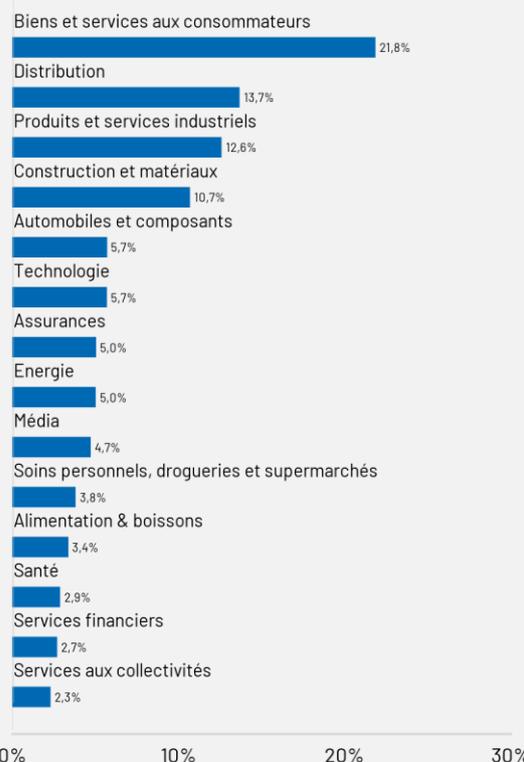
### Répartition par capitalisation (base 100)



### Répartition par pays (base 100)



### Répartition par secteur (base 100)



## L'équipe de gestion



**Damien AUDOYER**  
Gérant actions

## Faits marquants

Au cours du mois de juillet, les Etats-Unis ont négocié plusieurs accords sur les droits de douane, notamment avec l'Union Européenne, leur plus gros partenaire commercial. Cet accord, bien qu'il paraisse négatif pour les Européens, permet au moins d'atténuer fortement les incertitudes pesant sur les marchés mondiaux. Les entreprises connaissent maintenant les nouvelles règles du jeu et vont pouvoir prendre des décisions plus éclairées quant à leur stratégie future. Cependant, l'impact à moyen terme sur l'inflation et la consommation aux Etats-Unis de l'instauration généralisée de droits de douane reste encore à découvrir. C'est pourquoi en fin de mois, malgré la pression accrue de Donald Trump, la Fed a décidé de ne pas toucher aux taux directeurs et a tenu un discours prudent sur d'éventuelles baisses de taux à venir cette année, ce qui a pesé sur les valeurs cycliques du portefeuille. Les premières publications de la saison ont été plutôt rassurantes dans l'ensemble, même si les réactions du marché ont été variables. Nous pouvons souligner la forte variation des devises depuis le début de l'année qui a généré quelques surprises négatives. C'est ce qui a par exemple perturbé les résultats de Seb, malgré une reprise de la croissance sur ses différents marchés. Dans ce contexte, la réaction boursière nous a paru excessive et nous avons renforcé la ligne. Nous avons également augmenté les poids de nos positions en Greggs et Carmax et poursuivi la construction de notre position en Amrize. A l'inverse, nous avons notamment pris des profits sur Alphabet, Palfinger, Barry Callebaut, Brembo, Subsea 7, Builders FirstSource et Mohawk Industries suite à leur bon parcours boursier.

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

## Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
SEB	Alphabet - A -
Greggs	Palfinger I
Amrize	Brembo Rg

## Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Barry Callebaut N	0,51	SEB	-0,87
Mohawk Industrie Rg	0,40	Greggs	-0,64
MARR N	0,37	CarMax	-0,49
Alphabet - A -	0,35	Ipsos	-0,23
Builders Firstsourc	0,31	Kingfisher	-0,19

### Methodologie 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@ampegest.com



**Xavier Coquema**

Responsable distribution Internationale

Tél : 06 31 38 88 02

x.coquema@ampegest.com



**Cédric Michel**

Relations Investisseurs – Distribution France

Tél : 06 80 18 09 53

c.michel@ampegest.com



**Paul Raoulx**

Relations Investisseurs – Distribution France

Tél : 06 75 98 89 15

p.raoulx@ampegest.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 Ampegest. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de Ampegest. 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.ampegest.com](http://www.ampegest.com) ou sur simple demande écrite adressée à [contact@ampegest.com](mailto:contact@ampegest.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. Ampegest peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les Fonds présentés. Ampegest 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 Ampegest), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de Ampegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).