FCP de droit français

VALEUR INTRINSEQUE

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

Société de Gestion : AMPLEGEST
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

AMPLEGEST - 50 Boulevard Haussmann - 75009 - Paris

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	32 995 127,75
b) Avoirs bancaires	734 122,16
c) Autres actifs détenus par l'OPC	47 105,57
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	33 776 355,48
e) Passif	-61 831,61
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	33 714 523,87

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
VALEUR INTRINSEQUE I en EUR	C	6 105 695,79	1 628,6376	3 748,95
VALEUR INTRINSEQUE P en EUR	C	27 608 828,08	8 790,8918	3 140,61

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	37,79	37,72
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	60,08	59,97
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	0,10	0,10

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	12 311 185,41	36,52	36,45
Euro	EUR	11 947 528,30	35,44	35,37
Livre Sterling	GBP	3 751 164,14	11,13	11,11
Dollar Canadien	CAD	2 231 989,28	6,62	6,61
Franc Suisse	CHF	989 066,01	2,93	2,93
Couronne Norvégienne	NOK	970 821,32	2,88	2,87
Couronne Danoise	DKK	793 373,29	2,35	2,35
TOTAL		**32 995 127,75**	**97,87**	**97,69**

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	35,51	35,45
FRANCE	20,23	20,19
ROYAUME-UNI	14,01	13,98
ITALIE	9,75	9,73
CANADA	6,62	6,61
SUISSE	3,94	3,93
PAYS-BAS	3,41	3,40
DANEMARK	2,35	2,35
AUTRICHE	2,05	2,05
TOTAL	**97,87**	**97,69**

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,10	0,10
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**0,10**	**0,10**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	5 236 769,86	8 217 941,98
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	10 785 423,56	12 115 979,78
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3 016 451,46	3 471 885,33

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

AMPLEGEST - *50 Boulevard Haussmann - 75009 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Part VALEUR INTRINSEQUE I	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	615,92
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part VALEUR INTRINSEQUE P	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 821,43
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**32 995 127,75**	**97,87**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**32 995 127,75**	**97,87**
Assurance			**2 396 859,87**	**7,11**
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1 920	795 800,68	2,36
FAIRFAX FINANCIAL VTG	CAD	455	697 816,19	2,07
Markel Group Inc	USD	530	903 243,00	2,68
Biens de consommation durables			**2 548 659,51**	**7,56**
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	13 200	1 180 791,81	3,50
SEB SA	EUR	17 077	1 367 867,70	4,06
Boissons			**1 004 278,20**	**2,98**
DIAGEO PLC	GBP	47 000	1 004 278,20	2,98
Composants automobiles			**1 191 683,08**	**3,53**
BREMBO N.V.	EUR	146 759	1 191 683,08	3,53
Construction et ingénierie			**338 225,26**	**1,00**
AMRIZE LTD	USD	8 000	338 225,26	1,00
Courrier, fret aérien et logistique			**705 678,97**	**2,09**
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	7 239	705 678,97	2,09
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**2 096 344,60**	**6,22**
MARR SPA	EUR	216 118	2 096 344,60	6,22
Distribution spécialisée			**2 520 650,04**	**7,48**
CARMAX INC	USD	18 465	1 058 901,58	3,14
KINGFISHER PLC	GBP	234 000	795 408,53	2,36
LEON'S FURNITURE LTD	CAD	38 100	666 339,93	1,98
Equipement et services pour l'énergie			**1 785 574,73**	**5,30**
SUBSEA 7 SA	NOK	60 693	970 821,32	2,88
TIDEWATER INC	USD	20 700	814 753,41	2,42
Equipements et produits de loisirs			**1 599 423,22**	**4,74**
BENETEAU	EUR	93 914	731 590,06	2,17
BRP INC/CA- SUB VOTING	CAD	21 042	867 833,16	2,57
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 768 222,80**	**5,24**
SODEXO SA	EUR	19 874	1 037 422,80	3,07
SODEXO SA-PF	EUR	14 000	730 800,00	2,17
Machines			**1 487 462,32**	**4,41**
PALFINGER AG	EUR	19 308	691 226,40	2,05
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	13 774	796 235,92	2,36
Media			**791 700,00**	**2,35**
IPSOS	EUR	17 400	791 700,00	2,35
Médias et services interactifs			**1 792 455,42**	**5,32**
ALPHABET INC-CL A	USD	6 925	1 041 290,74	3,09

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MATCH GROUP INC	USD	28 500	751 164,68	2,23
Pétrole et gaz			**906 716,21**	**2,69**
WORLD KINECT CORP	USD	37 484	906 716,21	2,69
Produits alimentaires			**2 047 802,20**	**6,07**
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	1 070	989 066,01	2,93
GREGGS PLC	GBP	47 199	1 058 736,19	3,14
Produits pour l'industrie du bâtiment			**915 996,59**	**2,72**
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	9 200	915 996,59	2,72
Services aux entreprises			**2 835 231,03**	**8,42**
ISS A/S	DKK	33 518	793 373,29	2,35
PLUXEE NV	EUR	62 148	1 149 116,52	3,42
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	216 910	892 741,22	2,65
Services clientèle divers			**1 337 267,14**	**3,97**
EDENRED	EUR	50 866	1 337 267,14	3,97
Services financiers diversifiés			**1 120 013,65**	**3,32**
GLOBAL PAYMENTS	USD	16 400	1 120 013,65	3,32
Soins et autres services médicaux			**982 372,91**	**2,91**
HENRY SCHEIN INC	USD	15 761	982 372,91	2,91
Textiles, habillement et produits de luxe			**822 510,00**	**2,44**
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 850	822 510,00	2,44
TITRES D'OPC			**34 922,21**	**0,10**
OPCVM			**34 922,21**	**0,10**
Gestion collective			**34 922,21**	**0,10**
Union Plus IC	EUR	0,17	34 922,21	0,10
Total			**33 030 049,96**	**97,97**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	33 030 049,96
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	746 305,52
Autres passifs (-)	-61 831,61
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**33 714 523,87**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part VALEUR INTRINSEQUE I	EUR	1 628,6376	3 748,95
Part VALEUR INTRINSEQUE P	EUR	8 790,8918	3 140,61