

Les Gérants



Eric
BLEINES



Aurélien
HOTTON

ValFrance a pour objectif d'offrir aux investisseurs, sur l'horizon de placement recommandé, une performance nette de frais supérieure à celles des marchés actions français représentés par l'indice CAC 40. ValFrance est un fonds de sélection de valeurs « stock picking » pur. Il propose une gestion sans contraintes de style de gestion, taille de capitalisation ou secteurs d'activités.

Valeur liquidative	3 247,03 €
Actif net	48 834 196,44 €

Caractéristiques

Code ISIN	FR0000973711
Date de création	10/10/1984
Forme juridique	FCP
Classification	Actions Françaises
Indice de référence	CAC 40, dividendes réinvestis
Affectation du résultat	Capitalisation
Décimalisation	Millièmes de part
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Souscription/Rachat	Quotidien avant 10h30
Commission de souscription/rachat	3% max / Néant
Frais de gestion	1.794% TTC max

Indicateur de Risque



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Avertissement: le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances

Cumulées	Fonds	Indice
Mai 2026	3,23%	1,98%
2026 Ytd	2,36%	2,11%
1 an	5,26%	8,07%
3 ans	16,25%	23,77%
5 ans	28,96%	42,76%
10 ans	84,78%	126,95%

Annualisées	Fonds	Indice
3 ans	5,15%	7,37%
5 ans	5,22%	7,38%
10 ans	6,33%	8,54%

Calendaires	Fonds	Indice
2025	17,70%	13,32%
2024	-3,00%	0,17%
2023	9,23%	19,26%
2022	-9,65%	-7,37%
2021	27,68%	31,07%
2020	-7,15%	-5,57%
2019	29,37%	29,24%
2018	-22,60%	-8,88%
2017	16,11%	11,69%
2016	4,79%	7,67%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	14,89%	14,64%
Volatilité de l'indice	14,21%	14,47%
Bêta 1an	1,00	
Ratio d'information 1 an	-0,66	
Tracking Error 1 an	4,85%	

Analyse de la performance

Contributions positives		Perf.	Contrib.
INFINEON TECHNOLOG		41,97%	1,49%
SAFRAN		11,98%	0,51%
MEDINCELL		14,51%	0,44%
Contributions négatives		Perf.	Contrib.
LEGRAND		-2,73%	-0,13%
VALLOUREC		-6,74%	-0,14%
TOTALENERGIES		-5,18%	-0,20%

Composition du portefeuille

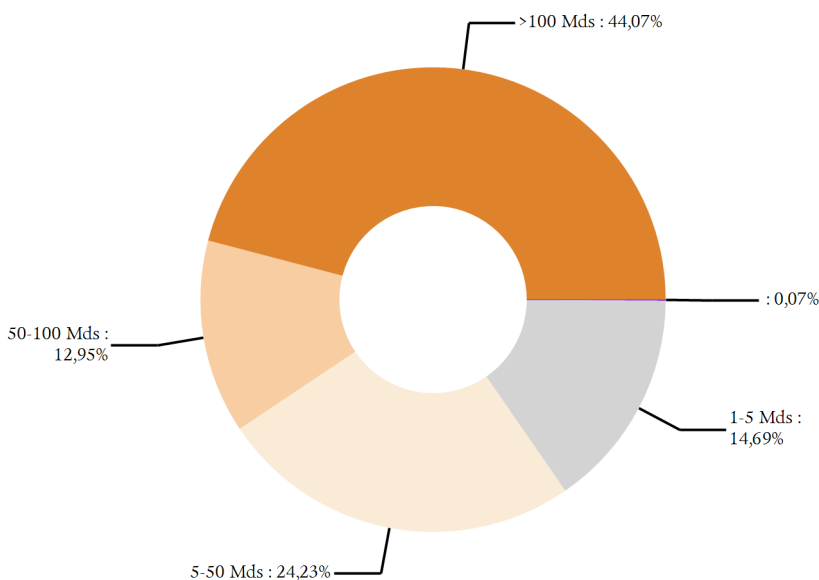
Taux d'exposition aux actions	95,93%
Nombre de lignes	32
Poids des 10 lignes principales	51,67%

Valorisation *

Price Earning Ratio (P/E)	16,62x
Price to Book Value (P/B)	2,19x
Rendement	2,88%

*ratios calculés sur les 12 prochains mois

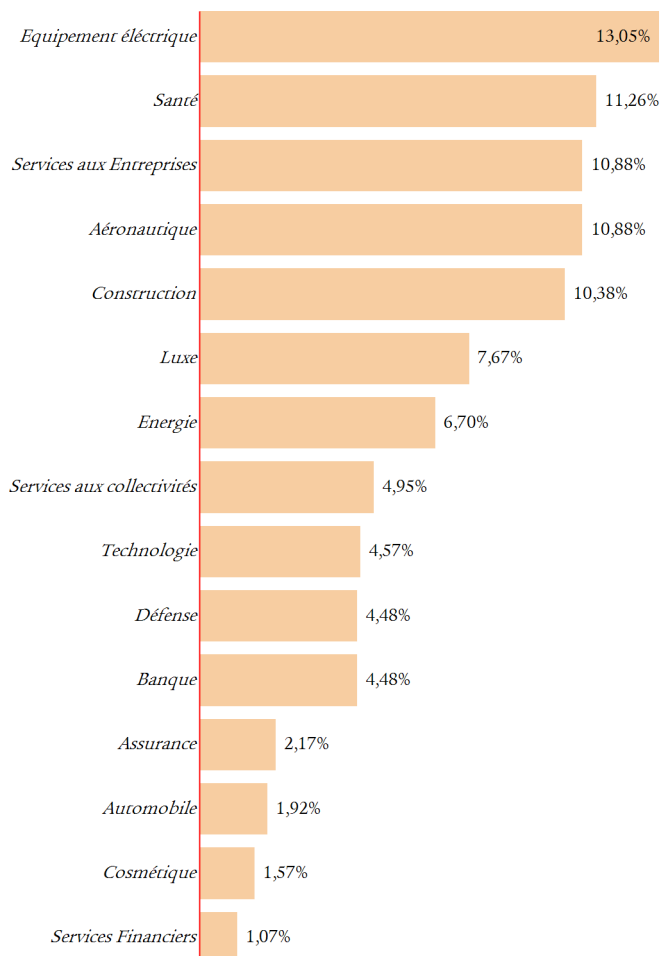
Répartition par taille de capitalisation



COMMUNICATION PUBLICITAIRE. Veuillez vous référer au prospectus et au document d'informations clés de l'OPC avant de prendre toute décision d'investissement. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC est investi sur les marchés financiers et comporte des risques dont le risque de perte en capital. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC et n'est donc pas suffisant pour prendre une décision d'investissement. Sources de données: SIX Telekurs, Bloomberg, SLGP.

SwissLife Gestion Privée – Société de gestion de portefeuille - 7 place Vendôme - 75001 Paris
SA au capital de 277 171 € - 378 782 163 RCS Paris – Agrément AMF n°GP00-038 – banqueprivée.swisslife.fr

Répartition sectorielle (hors fonds & liquidités)



Poids des 10 principales positions

Libellés	Poids
SCHNEIDER EL	8,57%
AIR LIQUIDE	5,69%
AIRBUS	5,52%
SAFRAN	5,35%
LVMH	4,85%
VINCI	4,69%
INFINEON TECHNOLOG	4,57%
LEGRAND	4,48%
BNP PARIBAS	4,48%
TOTALENERGIES	3,47%

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

LVMH
ENGIE
SAFRAN
COFACE

Ventes / Allègements

CAPGEMINI
CIE DE SAINT-GOBAIN
EURONEXT
AIRBUS

Commentaire de gestion

Les investisseurs se grattent la tête pour ne pas la mettre dans le sable ! »

En ce mois de mai d'une chaleur caniculaire, les valeurs technologiques du monde entier ont enchaîné des sommets historiques, portées par l'enthousiasme des investisseurs pour les entreprises qui bénéficient de l'essor de l'Intelligence Artificielle et une saison de résultats trimestriels particulièrement solide.

Dans ce contexte, la valeur liquidative du fonds Valfrance progresse sensiblement (+3.23%), son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, affiche sur la même période une hausse de 1.98%.

L'attrait hypnotique que continue à exercer l'IA sur les investisseurs a soutenu nos positions, en particulier dans le secteur des semi-conducteurs, véritable locomotive de cette séquence boursière. Sur le mois, nous avons ainsi bénéficié de la forte performance d'**Infineon** (+45,6%). Nos valeurs moyennes sont restées également bien orientées, à l'image de **MedinCell** (+9,5 %), suite à l'acceptation par l'Agence européenne des médicaments de la mise sur le marché de l'Olanzapine LAI, une étape clé dans le développement du groupe. Dans le secteur de la Défense, **Exosens** est resté également sur une tendance positive (+9%) et a annoncé le doublement de sa capacité de production de caméras infrarouges afin de répondre à une demande en forte croissance.

Dans un contexte de reflux des prix du pétrole, les valeurs liées à l'énergie ont été les principales contributrices négatives au sein du portefeuille, à l'image de **TotalEnergies** (-5,2 %) et de **Vallourec** (-6,74 %). Sur ce dernier dossier, nous avons pris nos bénéfices à la suite de la cession par ArcelorMittal de 10 % de sa participation.

Dans les autres mouvements du mois, la position en **Engie** a été renforcée afin d'accroître notre exposition aux thématiques d'électrification européenne, d'infrastructures énergétiques et de transition vers les renouvelables.

Par ailleurs, **LVMH** a également été renforcée, ce leader du luxe étant bien positionné pour bénéficier d'une détente des tensions géopolitiques, ainsi que d'une amélioration potentielle de l'activité économique en Chine.

Du côté des allègements, **Euronext** a été cédée après un gain de près de 14 % depuis son acquisition, le titre étant revenu sur ses plus hauts historiques. Parallèlement, la position sur **Capgemini** a été progressivement soldée, la valeur restant pénalisée par l'émergence de nouveaux modèles d'intelligence artificielle toujours plus sophistiqués, susceptibles de peser sur sa dynamique opérationnelle.

En cette fin mai, Valfrance est investi à 96%.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE. Veuillez vous référer au prospectus et au document d'informations clés de l'OPC avant de prendre toute décision d'investissement. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC est investi sur les marchés financiers et comporte des risques dont le risque de perte en capital. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC et n'est donc pas suffisant pour prendre une décision d'investissement. Sources de données: SIX Telekurs, Bloomberg, SLGP.

SwissLife Gestion Privée – Société de gestion de portefeuille - 7 place Vendôme - 75001 Paris
SA au capital de 277 171 € - 378 782 163 RCS Paris – Agrément AMF n°GP00-038 – banqueprivée.swisslife.fr

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

RISQUE DE MARCHÉ ACTIONS : Le Fonds est exposé au minimum à 75% de l'actif net en actions, la valeur du Fonds peut baisser significativement si les marchés actions baissent.

RISQUE DE CHANGE : Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds.

GESTION DISCRÉTIONNAIRE : La performance du Fonds dépend des sociétés choisies par le gérant. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les sociétés les plus performantes.

RISQUE LIÉ A L'INVESTISSEMENT EN ACTIONS DE PETITE CAPITALISATION (comprise entre 200 millions d'euros et 1 milliard d'euros) : L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petite capitalisation (Small caps) sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs. En raison de leurs caractéristiques spécifiques, ces actions peuvent présenter des risques pour les investisseurs et peuvent présenter un risque de liquidité du fait de l'étroitesse éventuelle de leur marché. Dans ce cas, la valeur liquidative peut baisser plus rapidement et plus fortement.

GLOSSAIRE

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.

FCP : Fonds Commun de Placement.

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.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

VaR : La value at risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

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.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés (DIC) avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Ce document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II est une présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées, propriété de SLGP, ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de SLGP.

CAC 40® est une marque déposée d'Euronext. Euronext N.V. ou ses filiales (i) détiennent tous les droits de propriété (intellectuelle) concernant l'Indice, (ii) ne s'engagent pas, n'approuvent pas et n'ont aucune autre implication dans l'émission et l'offre du produit, (iii) se défont de toute responsabilité en cas d'inexactitude dans les données sur lesquelles l'Indice est basé, en cas d'erreur, d'erreur ou d'omission dans le calcul et/ou la diffusion de l'Indice, ou de la manière dont il est appliqué en lien avec l'émission et l'offre de celui-ci.

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 banqueprivée.swisslife.fr ou sur simple demande écrite adressée au 7, Place Vendôme – 75001 Paris. Investir dans les fonds comporte des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. SLGP 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.

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel soit auprès de la direction juridique de Swiss Life Banque Privée en écrivant au siège social de la société (7, Place Vendôme, 75001 Paris, France).