

# ETOILE PME

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/08/2023

ACTION ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **205,54 ( EUR )**

Date de VL et d'actif géré : **31/08/2023**

Code ISIN : **FR0011637115**

Actif géré : **21,48 ( millions EUR )**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

Devise de référence de la classe : **EUR**

Indice de référence : **Aucun**

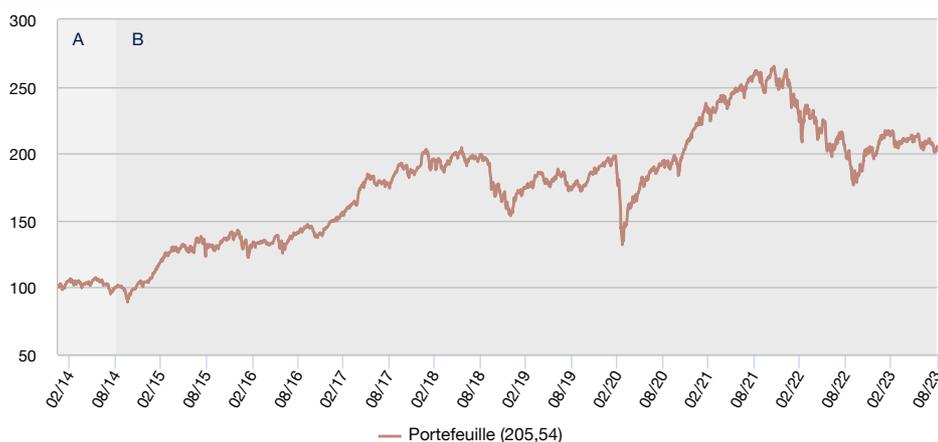
## Objectif d'investissement

Rechercher une performance par la sélection d'entreprises de taille petite ou moyenne, à fort potentiel de croissance, appartenant pour l'essentiel aux pays de la zone Euro.

Le fonds, au travers de son fonds maître Amundi Actions PME, vise à bénéficier du potentiel de croissance d'une sélection d'actions cotées d'entreprises de petite et moyenne taille, sociétés entrepreneuriales et disposant d'une capacité d'innovation, à la base du tissu économique de la zone Euro.

## Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



A : Durant cette période le FCP était investi directement en actions

B : Le 3 septembre 2014, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	30/12/2022	31/07/2023	31/05/2023	31/08/2022	31/08/2020	31/08/2018	-	10/01/2014
<b>Portefeuille</b>	2,89%	-2,56%	-1,60%	2,66%	6,16%	3,04%	-	105,54%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Portefeuille</b>	-23,54%	19,79%	13,98%	21,68%	-17,50%	29,44%	3,14%	36,86%	-	-

\* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

### Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

### Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création de la classe : **10/01/2014**

Eligibilité : -

Eligible PEA : **Oui**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

**1 dix-millième part(s)/action(s)**

Limite de réception des ordres :

**Ordres reçus chaque jour J avant 09:00**

Frais d'entrée (maximum) : **7,00%**

Frais courants : **1,62% (prélevés)**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**

Commission de surperformance : **Non**

Nom du fonds maître : **AMUNDI ACTIONS PME**

### Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	13,89%	15,49%	18,11%

\* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

ACTION ■

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Le compartiment des très petites capitalisations (MSCI EMU Micro Cap) a terminé le mois d'août en baisse de 2.6%. Au niveau économique, la baisse de l'activité dans les services n'est pas compensée par la légère amélioration des PMIs manufacturiers dans la zone euro (nous restons sur des niveaux historiquement bas). Le scénario de base de « soft landing » n'est pas totalement encore remis en cause. Cela corrobore avec le discours plus prudent des banques centrales même si leur ton reste « hawkish ». Leurs futures décisions seront maintenant très dépendantes des données économiques publiées. Nous avons par ailleurs observé en Chine, certaines tendances structurelles toujours décevantes, en particulier sur le marché immobilier et une baisse de la confiance du secteur privé. L'environnement économique Chinois reste peu porteur, le gouvernement Chinois semble pour l'instant mettre en œuvre des actions limitées pour supporter l'activité économique du pays. Les publications du 2<sup>e</sup> trimestres ont été plutôt mitigées sur l'univers des actions PEA-PME. Certains secteurs sont impactés par des phénomènes de destocking (industriels, médical, métaux) et un ralentissement de la consommation discrétionnaire. Nous notons la résilience de certaines thématiques porteuses, en particulier au niveau des valeurs technologiques.

Revue de Portefeuille

Au mois d'août, le fonds a connu une baisse de près de 2.6%.

D'un côté, l'aspect cyclique de la classe d'actif n'a pas rassuré les investisseurs de façon générale. Notre position sur la société spécialisée dans le développement et la commercialisation de logiciels QT Group OYJ a perdu du terrain ce mois-ci. L'entreprise a publié des résultats pour le deuxième trimestre en dessous des attentes avec une croissance de 17% en dessous de la fourchette 20/30% attendu sur l'année. La société a été impacté par une moindre activité de conseil et un renouvellement de licences privilégiant des abonnements plus courts. La société italienne Intercos active dans la production de cosmétiques a baissé ce mois-ci an raison d'un momentum moins favorable sur le second semestre lié à une normalisation de la situation d'approvisionnement de ses clients. Par ailleurs, la société TKH a publié des résultats au deuxième trimestre en dessous des attentes du consensus. Le groupe a connu un ralentissement de son activité smart vision et câbles (lié des procédures longues et des retards dans la mise en œuvre des plans de raccordement). Enfin, SAF-Holland, fabricant d'équipements et de composants pour les poids lourds, a également souffert malgré de la publication de bons résultats et d'un rehaussement de ses estimations pour l'année.

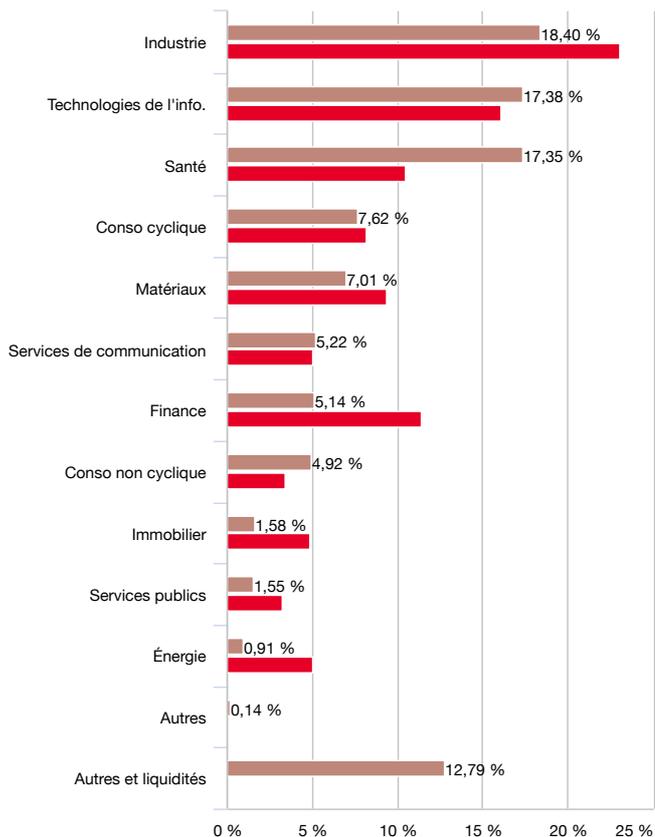
De l'autre côté, plusieurs de nos positions ont bien performé durant le mois d'août. Vimian, fabricant de produits vétérinaires a enregistré une activité soutenue au second trimestre en hausse de 14% organiquement. Le laboratoire pharmaceutique Rovi a également publié des bons résultats portés notamment pas son activité de sous traitement pour le compte de Moderna.

Mouvements

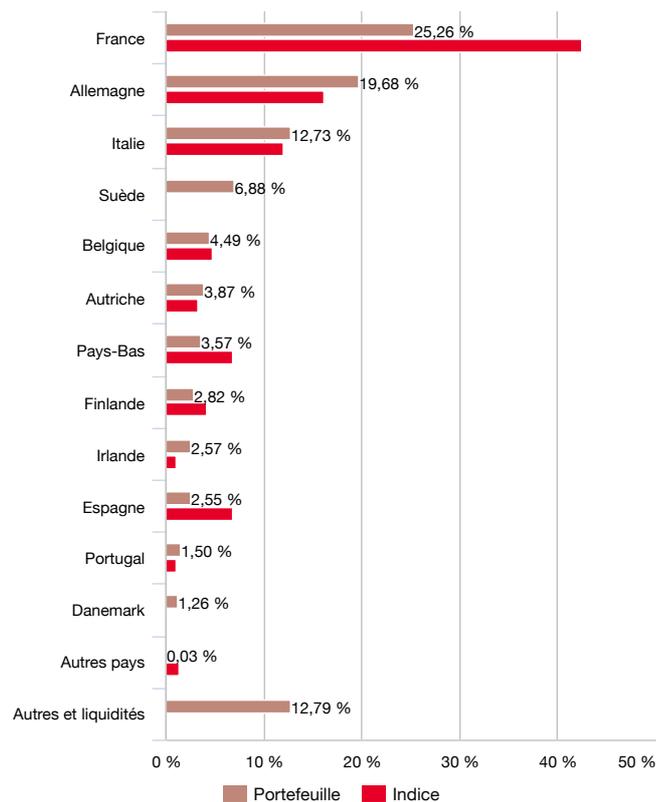
Au mois d'août, nous n'avons pas effectué de mouvement significatif excepté la vente d'un reste d'une participation dans Revenio Group.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* H

\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## ACTION ■

**Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)**

	<b>Portefeuille</b>
AIXTRON SE	2,09%
TRIGANO SA	1,85%
FAGRON	1,85%
MONCLER SPA	1,69%
JENOPTIK AG	1,66%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	1,65%
VIRBAC SA	1,63%
MUNTERS GROUP AB	1,61%
ROBERTET SA	1,61%
METSO OYJ	1,60%
<b>Total</b>	<b>17,24%</b>

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

**Indicateurs (Source : Amundi)**

Nombre de lignes en portefeuille	97
----------------------------------	----

**Avertissement**

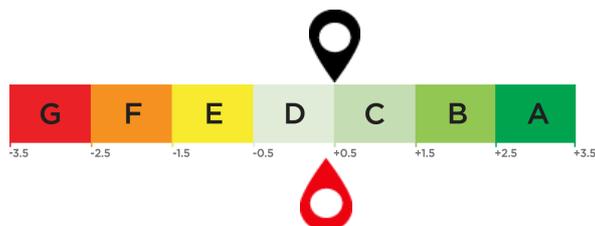
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

ACTION ■

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 70% MSCI EMU SMALL CAP + 30% ENTERNEXT PEA-PME 150 INDEX



Score du portefeuille d'investissement: 0,49

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,37

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	94,15%	96,01%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	95,26%	100,00%

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

**Note ESG de l'émetteur :** chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

**Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille:** le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi<sup>4</sup>, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

<sup>1</sup> La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes).

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).