

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 21/10/2020
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : Actions françaises
 Indice Reference : Aucun
 Eligible au PEA : Oui
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation et/ou Distribution
 Code ISIN : FR0013532736
 Code Bloomberg : -
 Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
 Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 125 970,59 (EUR)
 Actif géré : 97,54 (millions EUR)
 Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
 Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure limite d'ordre : 12:00
 VL d'exécution : J
 Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+2 / J+2
 Minimum 1ère souscription : 10000000 Euros
 Minimum souscription suivante :
 1 millièmè part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 0,00% / 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 0,20%
 Commission de surperformance : Non

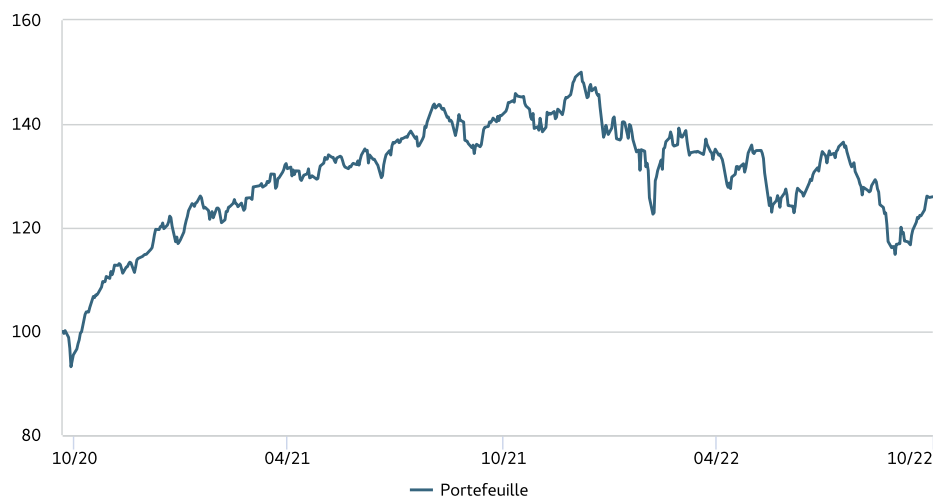
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Le fonds a pour objectif d'obtenir la meilleure performance possible en investissant dans les actions d'entreprises françaises cotées, principalement de petites et moyennes capitalisations (inférieures à 2 milliards d'euros). Il respecte les règles d'investissement du régime n°1 du label "Relance".

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

| Depuis le | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le |
|---------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|-------|-------|---------------|
| | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 29/07/2022 | 29/10/2021 | - | - | 21/10/2020 |
| Portefeuille | -15,48% | 7,86% | -6,47% | -11,03% | - | - | 12,06% |

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------------|---------------|------|------|------|------|
| Portefeuille | 29,78% | - | - | - | - |

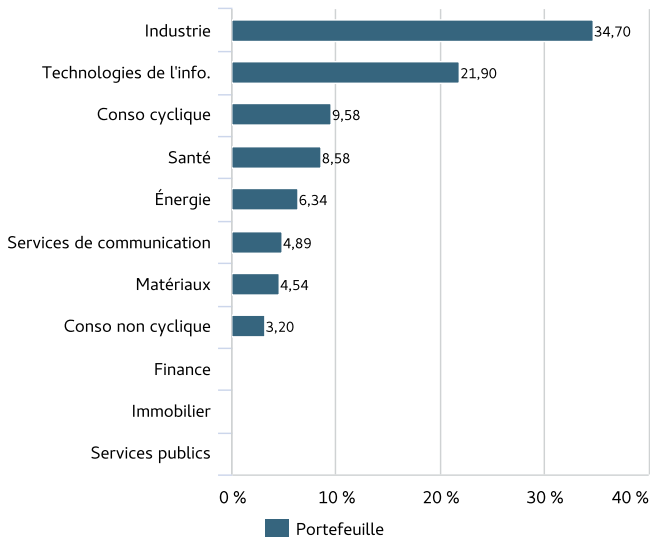
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le lancement |
|-----------------------------------|---------------|-------|-------|---------------------|
| Volatilité du portefeuille | 18,50% | - | - | 16,80% |

Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)
Liquidités en % de l'actif

59
2,03%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

| | Secteur | Poids (PTF) |
|--------------------|---------------------------|-------------|
| ID LOGISTICS GROUP | Industrie | 4,67% |
| MERSEN | Industrie | 3,65% |
| SECHE ENVIRONMENT | Industrie | 3,54% |
| IPSOS | Services de communication | 3,48% |
| GROUPE GORGE | Industrie | 3,26% |
| ASSYSTEM | Industrie | 3,06% |
| SES IMAGOTAG | Technologies de l'info. | 2,69% |
| NEURONES | Technologies de l'info. | 2,69% |
| INFOTEL | Technologies de l'info. | 2,64% |
| EKINOPS | Technologies de l'info. | 2,51% |
| Hors OPC | | |

Equipe de gestion



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Eric Labbé

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur les marchés financiers

Les marchés européens clôturent le mois en hausse MSCI Europe (+6.2%) porté par un rebond qui s'est opéré à partir du milieu du mois. Il s'agit de la plus forte hausse mensuelle du Stoxx 600 depuis le mois de juillet cette année. Les marchés ont profité des signes d'un ralentissement économique pouvant amener les banques centrales à ralentir le rythme des hausses des taux, notamment de la FED.

Côté banques centrales, la BCE a de nouveau relevé ses 3 taux directeurs de +75bps à 2.0% pour le taux de refinancement et 1.5% pour le taux de dépôt tout en précisant que le rythme des hausses des taux futures dépendrait des chiffres macro-économiques. La BoE a mis un terme à son intervention sur le marché obligataire à la date prévue (14 octobre). Cette dernière devra décider de l'ampleur de la prochaine hausse des taux lors de sa réunion du 3 novembre sans connaître le plan fiscal du gouvernement britannique (dont l'annonce a été décalée au 17 novembre vs 31 octobre initialement prévu). Certains responsables de la FED ont commencé à signaler leur désir à la fois de ralentir bientôt le rythme des augmentations et de cesser d'augmenter les taux au début de l'année prochaine. De son côté, la BoJ a maintenu son taux de dépôt des banques à -0.1% afin de stimuler l'économie.

Sur le front géopolitique, au Royaume-Uni, K. Kwasi Kwarteng a été limogé de son poste de ministre des Finances par Liz Truss et a été remplacé par J. Hunt, ce dernier a immédiatement annoncé l'abandon de presque toutes les mesures fiscales annoncées en septembre. Liz Truss a également démissionné suite à l'échec de sa politique fiscale (45 jours seulement après le début de sa prise de fonction). Au Brésil, Luiz Inacio Lula da Silva (Parti des travailleurs) a remporté les élections avec 50.9% des voix contre 49.1% pour Jair Bolsonaro (Parti libéral) et va ainsi effectuer son troisième mandat à la Présidence. En Chine, Xi Jinping a été reconduit à la tête du pays lors de Congrès du Parti Communiste. Les contaminations au Covid sont reparties à la hausse entraînant des mesures plus restrictives pour lutter contre la pandémie (confinement dans la ville de Xi'an avec 13m habitants). Au Japon, le gouvernement a annoncé un plan d'aides aux ménages de 29 600Mds¥ (environ 200Mds\$) afin de stimuler l'économie. Au niveau des matières premières, les membres de l'OPEP+ ont trouvé un accord pour réduire la production pétrole de 2m bpj. La Russie a annoncé suspendre sa participation à l'accord assurant la poursuite des exportations de céréales ukrainiennes après une attaque de drones sur ses navires.

Sur le plan économique, le FMI a abaissé sa prévision de croissance mondiale pour 2023 à +2.7% (vs +2.9% en juillet). En zone euro, l'activité économique a ralenti par rapport au trimestre précédent. Le PIB T3 a progressé de +2.1% yoy (vs +4.1% au T2) et +0.2% en QoQ. En France, le PIB T3 a augmenté de seulement +1.0% yoy (vs 4.2% au T2). L'inflation est repartie à la hausse en octobre avec une inflation en zone euro de +10.7% yoy (vs +10.0% en septembre). En Allemagne et en France, l'IPC a augmenté, respectivement, de +6.2% yoy (vs +5.6% en septembre) et de +10.4% yoy (vs +10.0% en septembre). Aux Etats-Unis, le PIB a augmenté de +2.6% en rythme annualisé au T3 (vs -0.6% au T2) et l'inflation a ralenti à +8.2% yoy en septembre (vs +8.3% en août). Cependant, le PMI composite a baissé à 47.3 en octobre (vs 49.5 en septembre) et les demandes d'allocations au chômage ont augmenté à 220K lors de la semaine du 22 octobre (vs 193K lors de la semaine du 25 septembre). En Asie, le FMI a abaissé ses prévisions de croissance à +4% cette année (vs +4.9% auparavant) et à +4.3% pour 2023 (vs +5.1% précédemment). En Chine, le PIB a augmenté de +3.9% yoy au T3 (vs +0.4% au T2) mais l'inflation a augmenté à +2.8% yoy en septembre (vs +2.5% en août). Au Japon, l'inflation a augmenté de +3.0% (vs consensus à +2.9%).

Sur le plan sectoriel, meilleure performance du secteur des VOYAGES & LOISIRS (+16.3%) qui est porté par de bons résultats T3 et des perspectives rassurantes pour 2022 dans un contexte de reprise de voyage dès le début de l'été. Le secteur de l'ENERGIE (+10.9%) a profité d'une remontée du cours du pétrole (Brent +7.8%, WTI +8.2%) suite à l'annonce d'une baisse de la production de pétrole brut de -2m bpj par l'OPEP+ (soit le double de ce que le consensus attendait). Les résultats T3 des sociétés du secteur ont démontré un environnement opérationnel très favorable, avec des résultats records, et retour à l'actionnaire important. Sous-performance du segment Staples : ALIMENTATION & BOISSONS (+1.1%) et PRODUITS & SERVICES DE CONSOMMATION (+2.0%) dans un contexte de hausse des taux (10 ans US +22bps à 4.04% sur le mois, 10 ans Allemand +4bps à 2.14%). Les résultats T3 pourtant supérieurs aux attentes des spiritueux n'ont pas suffi à convaincre le marché.

Bilan des principales positions du mois

Le portefeuille reste principalement investi autour de 3 thématiques principales :

asset
management

La classe d'actif étant particulièrement peu liquide le portefeuille, de type « buy and hold », a été construit pour une durée de détention d'environ 3 ans sans modification significative.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 octobre, le portefeuille, composé de 58 titres, est investi à 93.7%. La part des entreprises françaises ayant une capitalisation boursière inférieure à 2 milliards au moment de l'investissement représentent 86.8% du portefeuille, tandis que les titres ayant une capitalisation boursières comprise entre 2 et 5Mds représentent 6.9% du portefeuille.

Les principaux contributeurs positifs à la performance ont été Linedata Services (+35.4%), Groupe Gorge (+17.67%) et Seche Environnement (+13.6%). A l'inverse Nacon (-37.1%), Eramet (-18.5%) et Waga Energy (-7.5%).

Durant la période, Linedata a profité d'une OPRA portant sur 17% du capital. Nous avons pris des bénéfices sur Nexans, suite à la bonne publication des résultats et coupé une partie de nos positions sur Nacon suite à la suite de résultats inférieur à nos attentes. Simultanément nous avons complété nos positions en Roberter, Groupe Gorge, Beneteau et OVH.

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**