

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
 Code ISIN : FR0013532744
 Code Bloomberg : -
 Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
 Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 133,64 (EUR)
 Actif géré : 108,90 (millions EUR)
 Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
 Gérants : Eric Labbé / Estelle Menard
 Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

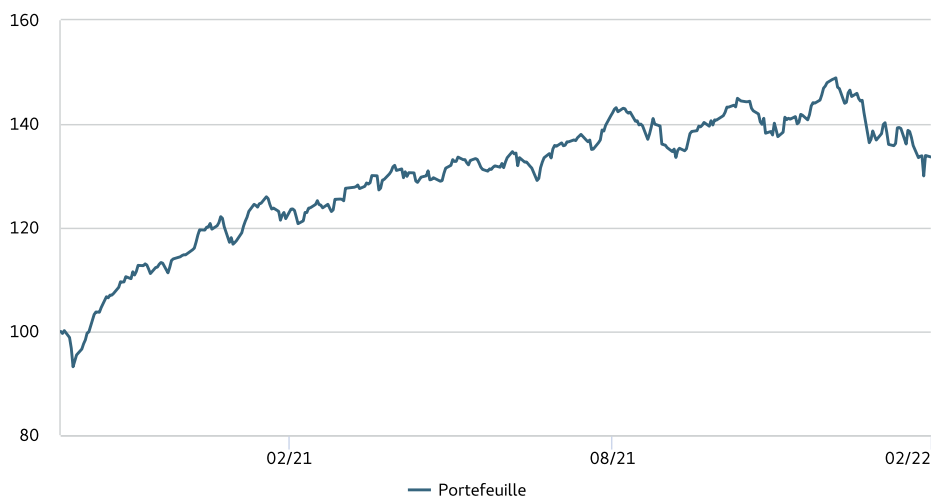
Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure limite d'ordre : 12:00
 VL d'exécution : J
 Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+2 / J+2
 Minimum 1ère souscription :
 1 millième part(s)/action(s)
 Minimum souscription suivante :
 1 millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 3,00% / 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 0,90%
 Commission de surperformance : Non

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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 31/12/2021	1 mois 31/01/2022	3 mois 30/11/2021	1 an 26/02/2021	3 ans -	5 ans -	Depuis le 21/10/2020
Portefeuille	-9,68%	-3,25%	-3,07%	9,77%	-	-	23,84%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	28,93%	-	-	-	-

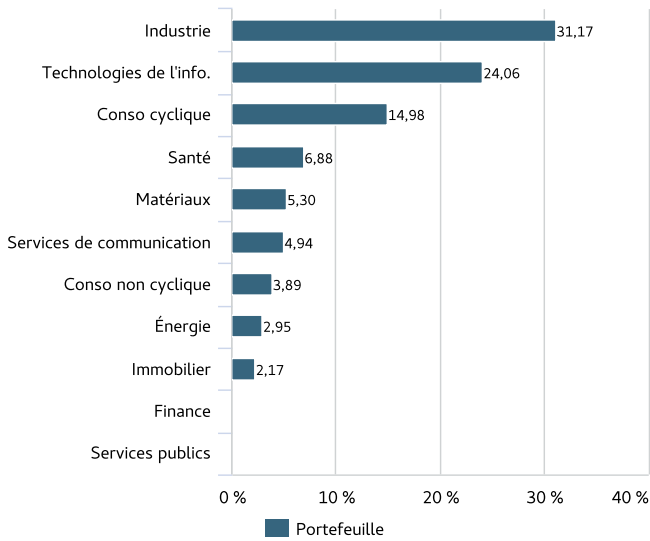
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	12,69%	-	-	15,00%

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

65
3,62%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)
LISI (EX-GFI INDUST)	Industrie	3,42%
ID LOGISTICS GROUP	Industrie	3,33%
VICAT	Matériaux	2,79%
ASSYSTEM	Industrie	2,70%
BENETEAU	Conso cyclique	2,63%
SECHE ENVIRONMENT	Industrie	2,61%
IPSOS	Services de communication	2,57%
NEURONES	Technologies de l'info.	2,49%
NEXANS SA	Industrie	2,35%
MERSEN	Industrie	2,31%
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

Forte chute du MSCI Europe (-3.01%) en février. Les principaux indices boursiers ont chuté (DAX -6.5%, CAC -4.9%) pénalisés par la transformation en guerre du conflit géopolitique entre la Russie et l'Ukraine. En dépit des discussions engagées avec les Etats-Unis et l'UE, la Russie a décidé de concrétiser ses menaces en envahissant l'Ukraine. A cet effet, les Etats-Unis et l'UE ont annoncé une série de sanctions contre la Russie comme notamment le gel des avoirs financiers russes et l'exclusion de certaines banques du pays du système de transaction international Swift. A noter une performance quasi stable du FTSE 100 (-0.1%) qui profite de son exposition aux secteurs Métaux & Mine et Défense.

Sur le front économique, l'inflation continue d'occuper les devants de la scène. Dans la zone Euro, l'inflation a atteint un record en janvier à +5.1% sur un an en janvier. Aux US, le PIB a progressé de +7.0% en rythme annualisé sur le T4 2021 vs +6.9% en première estimation. L'indice "Philly Fed" a baissé à 16.0 en février après 23.2 en janvier. On notera aussi, une hausse de l'inflation de +7.5% sur un an en janvier et de +0.6% sur un mois.

Du côté des banques centrales, comme attendu, la BCE a laissé sa politique monétaire inchangée et a confirmé son intention de réduire ses achats d'obligations sur les marchés dans les prochains mois. La Fed a affirmé qu'elle n'agira pas en urgence avant son prochain meeting prévu pour le 15/16 mars, en dépit des chiffres d'inflation publiés durant le mois, avec un CPI en hausse de +7.5% YoY au mois de janvier, et +0.6% par rapport au mois de décembre 2021.

En toute fin de mois, L'Allemagne a déclaré débloquer 100Mds€ pour moderniser son armée, puis investir >2% de son PIB dans la défense – ce qui a propulsé en hausse les valeurs du secteur. Rheinmetall (+45.1%), Thales (+26.4%), Leonardo (+25.4%), BAE Systems (+24.7%). A noter que Hensoldt (électronique militaire) qui ne figure pas dans le Stoxx 600, a progressé de +75.0% sur le mois.

Meilleure performance des secteurs indexés aux matières premières qui ont considérablement progressé tout au long du mois à cause des craintes autour de leur approvisionnement. Le Baril de Brent a dépassé les 100\$. Et le WTI s'en est rapproché. Le prix de l'acier a progressé de près de +14.9%.

Le secteur des Ressources de base (+8.5%) affiche la meilleure performance sectorielle en dépit de la forte contre-performance de Polymetal International (-66.9%) à cause de sa très forte exposition à la Russie. Plus largement l'ensemble des valeurs avec une exposition russe ont sous-performé.

Les secteurs des Utilities (+1.8%) et Energy (-0.9%) profitent de la forte hausse des prix de l'énergie et du rallye des valeurs renouvelables notamment suite aux propos de la commission européenne (U. von der Leyen) qui a déclaré que l'UE devait diversifier ses sources d'énergie en investissant massivement dans les énergies renouvelables.

Forte sous-performance des secteurs financiers : Assurances (-7.8%) et Banques (-9.5%) pénalisés par les craintes macro-économiques et la baisse des taux US/Allemands, qui ont plus que contrebalancé les résultats de bonne qualité, et du secteur Retail (-18.5%) en dépit de résultats souvent meilleurs qu'anticipé.

Bilan des principales positions du mois

Le portefeuille reste principalement investi autour de 3 thématiques principales :

- Aider les entreprises mise en difficulté par le Covid à passer la période difficile,
- Renforcer les entreprises répondant aux questions de souveraineté mise en évidence par la pandémie,
- Préparer l'avenir post covid

Ces sous thèmes n'étant pas exclusif, une entreprise peut appartenir à différents sous thème simultanément.

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.

Au 28 février, le portefeuille, composé de 58 titres, est investi à 95.6%. La part des entreprises françaises ayant une capitalisation boursière inférieure à 2 milliards au moment de l'investissement représentent 87.6% du portefeuille, tandis que les titres ayant une capitalisation boursières comprise entre 2 et 5Mds représente 8.7% du portefeuille.

Durant le mois, les principaux contributeurs positifs à la performance ont été Eramet (+30%), Française de l'énergie (+18.64%) et Lectra (+10.61%). A l'inverse, LDLC (-23.05%), LNA (-17.82%) et Generix (-15.7%) ont contribué négativement. Durant la période nous avons complété nos positions dans Somfy, HRS et Carbios.

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.**