

ETOILE VALEURS MOYENNES

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2022

ACTION ■

Article 8 ■ Label Relance

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **26,66 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/04/2022**
Code ISIN : **FR0010148346**
Actif géré : **127,91 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence :
100% FRANCE CAC MID & SMALL

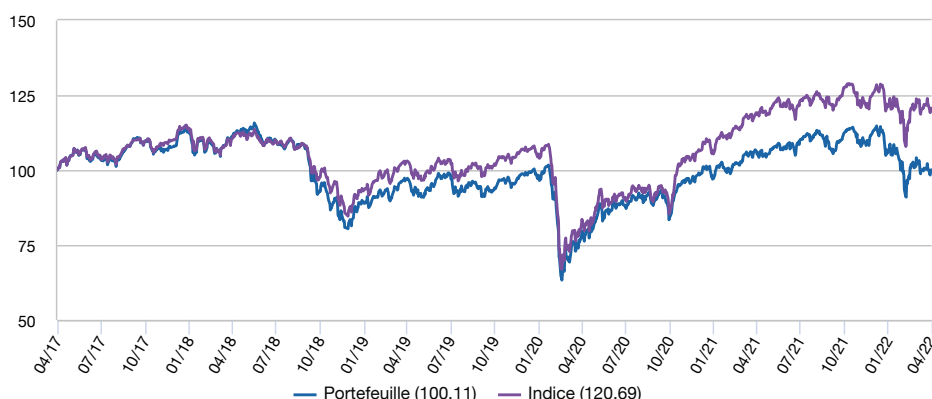
Objectif d'investissement

Obtenir une performance supérieure à l'indicateur de référence CAC Mid & Small par la sélection d'actions de petites et moyennes capitalisations
Ce FCP est exposé aux marchés des actions de la zone euro et essentiellement aux entreprises françaises. Le gérant privilégie les petites et moyennes valeurs et sélectionne celles qui offrent selon lui des perspectives d'appréciation sur le moyen terme.

labelRelance 

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2021	31/03/2022	31/01/2022	30/04/2021	30/04/2019	28/04/2017
Portefeuille	-11,66%	-1,88%	-6,09%	-4,89%	2,89%	0,11%
Indice	-4,32%	-1,47%	-0,75%	1,82%	17,10%	20,69%
Ecart	-7,35%	-0,41%	-5,35%	-6,71%	-14,21%	-20,58%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	15,23%	0,11%	17,68%	-22,65%	22,30%	3,62%	27,63%	7,24%	25,06%	21,90%
Indice	18,58%	-0,13%	21,27%	-20,22%	23,80%	9,08%	20,09%	10,16%	29,29%	23,49%
Ecart	-3,35%	0,25%	-3,59%	-2,44%	-1,50%	-5,46%	7,54%	-2,92%	-4,24%	-1,60%

* 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.

Profil de risque et de rendement (SRRI) (Source : Fund Admin)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

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

Date de création du compartiment/OPC : **31/01/2005**

Date de création de la classe : **31/01/2005**

Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**

Eligible PEA : **Oui**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

1 dix-millième part(s)/action(s) / 1 dix-millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais courants : **2,90% (prélevés 31/03/2021)**

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

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

Commission de surperformance : **Non**

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	14,12%	22,67%	19,83%
Volatilité de l'indice	13,98%	23,41%	20,00%

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

Les marchés actions clôturent le mois d'avril en baisse car aucune des sources d'incertitudes n'a semblé s'atténuer sur la période. La situation de guerre entre l'Ukraine et la Russie ne s'améliore pas. Les craintes concernant les politiques des banques centrales se sont également renforcées en raison notamment de la publication de chiffres d'inflation qui demeurent élevés. Enfin, la situation sanitaire en Chine continue d'être inquiétante car les confinements se maintiennent dans des zones économiques importantes du pays (Shanghai). Seul élément positif sur le mois, les publications de bénéfices ont été globalement meilleures qu'attendues à la fois aux Etats-Unis et en Europe.

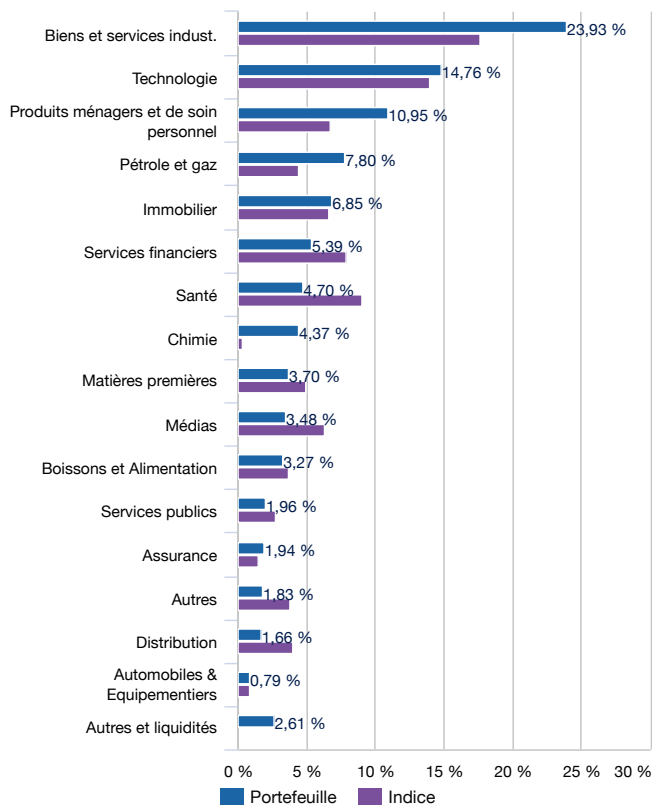
L'allocation sectorielle a eu un léger impact positif. La sélection de valeurs a en revanche eu un impact défavorable : les positions en Derichebourg (-8,6%) dans les services aux collectivités et en Scor (-7,5%) dans le secteur de l'assurance ont souffert sur la période. Du côté positif, le portefeuille continue de profiter de son exposition sur GTT (+12,5%), entreprise qui bénéficie toujours pleinement de l'annonce de programmes d'investissements massifs dans l'utilisation du GNL pour compenser la baisse de l'approvisionnement énergétique auprès de la Russie. La bonne publication de Nexans (+3,0%), faisant état d'une croissance organique de 6,1% sur le trimestre écoulé a été positive.

En ce qui concerne les mouvements, nous avons renforcé les positions sur Voltalia et Neoen dans les énergies renouvelables. Nous avons initié une ligne sur La Française de l'Energie, entreprise spécialisée dans la récupération de gaz de mines. Nous avons également renforcé Publicis et Ipsen. A l'inverse nous avons allégé nos positions sur Eiffage, sur Aperam, sur Spie et sur Fnac-Darty.

Nos choix sectoriels favorisent les secteurs de l'industrie, des biens de consommation et de la chimie.

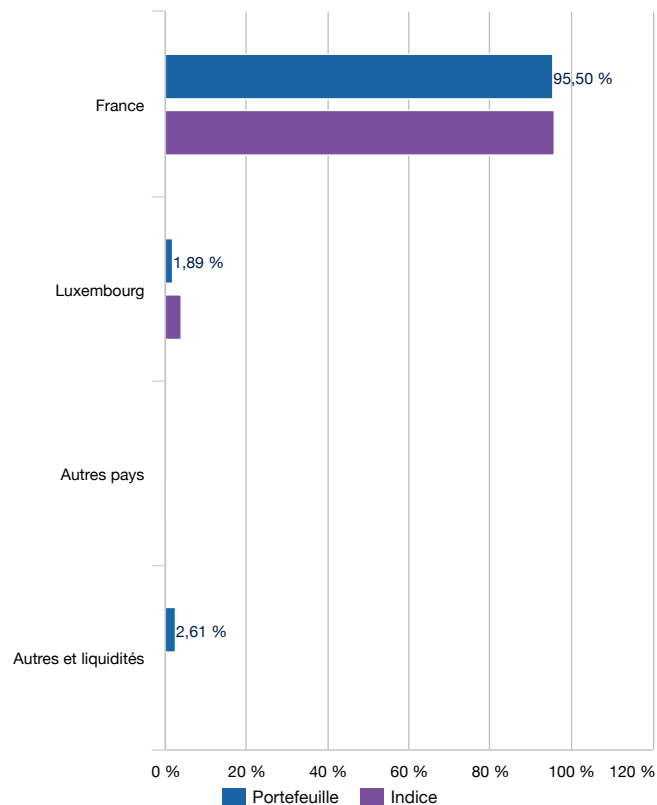
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

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

	Portefeuille
SOITEC	5,94%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	5,93%
NEXANS	5,30%
SOPRA STERIA GROUP SACA	3,82%
AEROPORTS DE PARIS	3,63%
ELIS SA	3,60%
REMY COINTREAU SA	3,27%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,95%
SPIE SA	2,55%
ROTHSCHILD & CO	2,45%
Total	39,43%

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 72

Avertissement

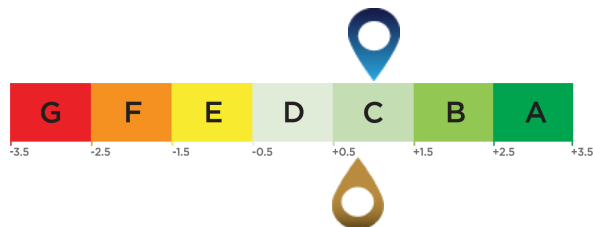
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

ACTION ■

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% FRANCE CAC MID & SMALL



Score du portefeuille d'investissement: 1,03

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,84

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	97,11%	97,15%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	100,10%	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'Amundi⁴, 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.

¹ 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.

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

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

⁴ 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.

© 2021 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.