

AMUNDI ACTIONS EURO MID CAP ESR 753

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2023

ACTION ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 38,7925 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 29/12/2023

Actif géré : 241,56 (millions EUR)

Indice de référence :

30% MSCI EMU MICRO CAP + 40% EURO STOXX MID +
20% EURO STOXX SMALL + 10% ENTERNEXT PEA-
PME 150 INDEX

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCPE est de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice composite suivant (dividendes nets réinvestis, en euro, cours de clôture): 50% Euro Stoxx Mid + 30% Euro Stoxx Small + 20% MSCI EMU Micro Cap, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, le FCPE cherche à tirer parti de l'évolution des marchés des actions de moyennes capitalisations de la zone euro en modulant l'exposition du FCPE aux pays, aux secteurs d'activités et aux types de valeurs, (dont 40 % minimum d'actifs éligibles à un PEA destiné au financement des petites et moyennes entreprises (PME) et entreprises de taille intermédiaire (ETI)), en fonction de ses scénarios économiques et anticipations de marchés.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

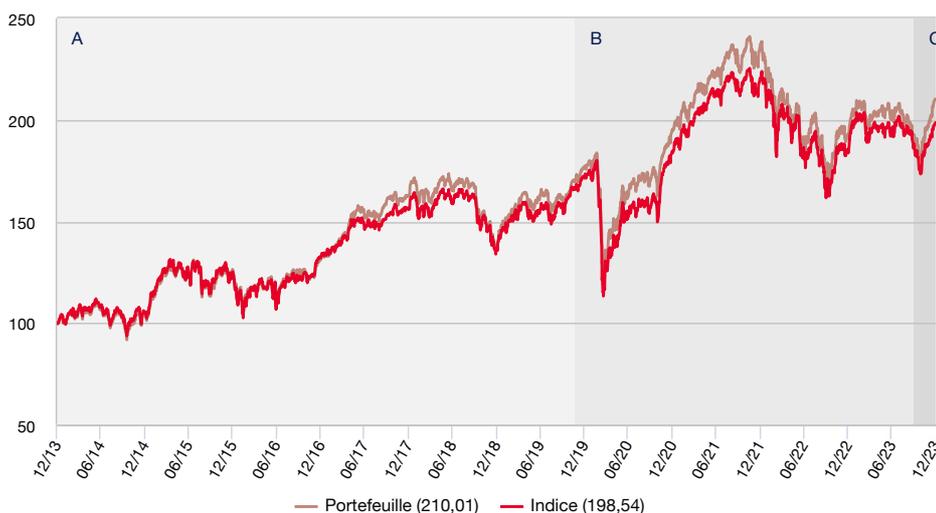


L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 8 ans.

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.

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

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



A : Indice de référence : 100 % Euro Stoxx Mid Close NR

B : Sur cette période, le fonds est passé d'une classification « Actions de pays de la zone euro » à une classification Actions des pays de l'Union Européenne et a changé d'indice de référence (50% Euro Stoxx Mid + 30% Euro Stoxx Small + 20% MSCI EMU Micro Cap).

C : Depuis le 2 octobre 2023, le benchmark est 40% EURO STOXX MID + 20% EURO STOXX SMALL + 30% MSCI EMU MICRO CAP + 10% ENTERNEXT PEA-PME 150

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 30/12/2022	1 mois 30/11/2023	3 mois 29/09/2023	1 an 30/12/2022	3 ans 31/12/2020	5 ans 31/12/2018
Portefeuille	9,89%	5,96%	8,94%	9,89%	7,93%	51,57%
Indice	8,13%	4,94%	5,54%	8,13%	8,05%	44,75%
Ecart	1,76%	1,02%	3,40%	1,76%	-0,12%	6,82%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	9,89%	-19,37%	21,81%	10,57%	27,01%	-14,63%	23,66%	4,17%	21,31%	3,73%
Indice	8,13%	-16,72%	19,99%	7,27%	24,89%	-11,97%	17,95%	6,22%	18,35%	4,99%
Ecart	1,76%	-2,65%	1,82%	3,31%	2,12%	-2,66%	5,70%	-2,04%	2,96%	-1,26%

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	16,28%	18,57%	18,60%
Volatilité de l'indice	15,94%	18,74%	19,14%
Tracking Error ex-post	2,61%	2,68%	2,80%
Ratio d'information	0,68	0,00	0,34
Ratio de sharpe	0,34	0,08	0,45

* 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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

Baisse maximale	-59,93%
Délai de recouvrement (jours)	1 852
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-17,36%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	16,26%

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Nombre de lignes	24	901

ACTION ■

* 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.



Raphaël Sobotka

Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia



Christophe Granjon

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR



Laurent Caudamine

Gérant suppléant

Commentaire de gestion

En décembre, l'économie américaine a continué d'afficher une bonne tenue, alors que la conjoncture est restée stagnante en Europe. Le ralentissement s'est poursuivi en Chine tandis que les autres économies émergentes ont connu des situations diverses. L'inflation a continué de ralentir aux Etats-Unis et en zone euro, mais la Réserve fédérale américaine a communiqué de façon plus appuyée que la BCE sur d'éventuelles baisses de taux au cours des prochains mois. Plusieurs banques centrales des économies émergentes ont, pour leur part, baissé leurs taux. Dans la prolongation des mouvements déjà observés en novembre, les rendements obligataires ont baissé et les indices d'actions ont progressé, inscrivant, pour certains, de nouveaux plus hauts historiques.

Le rallye des actions mondiales, qui a commencé en novembre, s'est prolongé ce mois-ci en réaction à la forte baisse généralisée des taux longs. Le 10 ans américain a en effet chuté de près de 50 pb en décembre. Les actions mondiales en ont profité, le MSCI ACWI gagnant +4,1%. Les Etats-Unis progressent de 4,9% et surperforment l'Europe (+3,1%). Les marchés de la zone euro (+3,1%) affichent une performance similaire, avec comme principaux contributeurs les Pays-Bas (+6,1%) et le Portugal (+3,4%). Hors zone euro, le marché suédois (+7,6%) a su tirer son épingle du jeu en décembre. Le marché britannique (+3,5%) a aussi profité de la tendance haussière. En revanche, le marché nippon (-0,7%) est à contre tendance et finit le mois en territoire négatif. Le MSCI pays émergents avance (+2,8%) entraîné par la dépréciation du dollar et la bonne performance du marché indien (+7,8%). En Europe, au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,4%) l'emportent face aux valeurs défensives (+0,8%). En tête, le secteur de l'immobilier (+11,6%) et le secteur industriel (+6,3%). Le secteur de l'énergie (-1,6%) est le seul secteur finissant le mois en territoire négatif. En Europe, les valeurs de croissance (+3,3%) surperforment les valeurs dites « value » (+2,8%).

Au cours du mois de décembre, nous avons conservé une légère sous-exposition au marché des actions européennes. La valorisation des entreprises européennes est attractive mais le contexte macro-économique présente toujours des fortes incertitudes quant à la soutenabilité du niveau de bénéfices des entreprises à ce moment du cycle économique. Nous conservons par ailleurs nos biais de composition en faveur d'actions européennes de qualité qui ont la capacité de conserver leur marges mais aussi de générer de la croissance.

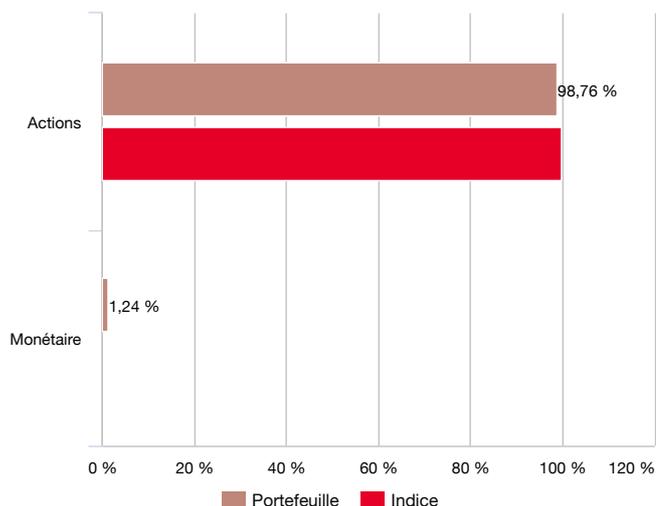
Sur le plan sectoriel, nous conservons une approche équilibrée entre les secteurs cycliques et défensifs.

Ainsi, nous avons une exposition au secteur des services aux collectivités car il bénéficie de revenus stables et prévisibles. En parallèle, nous gardons notre exposition sur les services de télécommunication et nous conservons notre position sur le secteur de l'alimentation et des boissons, ce secteur défensif parvient à améliorer ses marges grâce à la baisse des prix agricoles, les secteurs des boissons peut aussi bénéficier d'une reprise de la demande chinoise pour les fêtes de fin d'année.

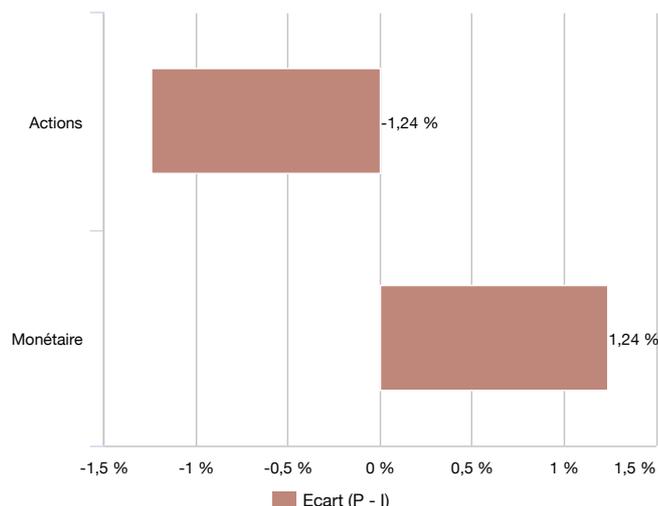
Parmi les secteurs cycliques, nous conservons notre exposition aux entreprises liées au secteur automobile en Europe. Les valorisations des entreprises de ce secteur nous semblent encore attractives et pourraient bénéficier d'un mouvement haussier additionnel. Nous conservons notre exposition au secteur technologique européen notamment à travers les semi-conducteurs dont les perspectives de croissance sont très bonnes, leur valorisations sont maintenant attractives grâce à des mouvements de taux indépendants de leurs résultats. Nous maintenons notre exposition aux assurances et nous avons initié une exposition aux banques car leurs bilans et leurs perspectives continuent d'être favorables. Enfin, nous conservons nos positions sur les entreprises liées à la production de matières premières et ceci grâce à l'amélioration de la demande globale compte tenu de la transition énergétique.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)

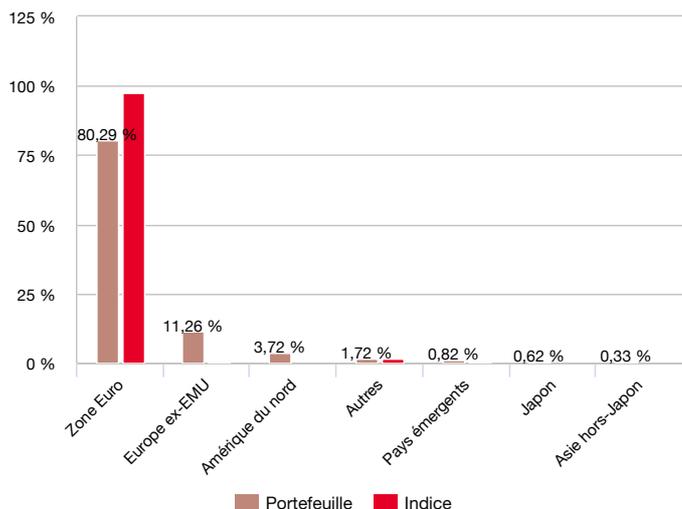


Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

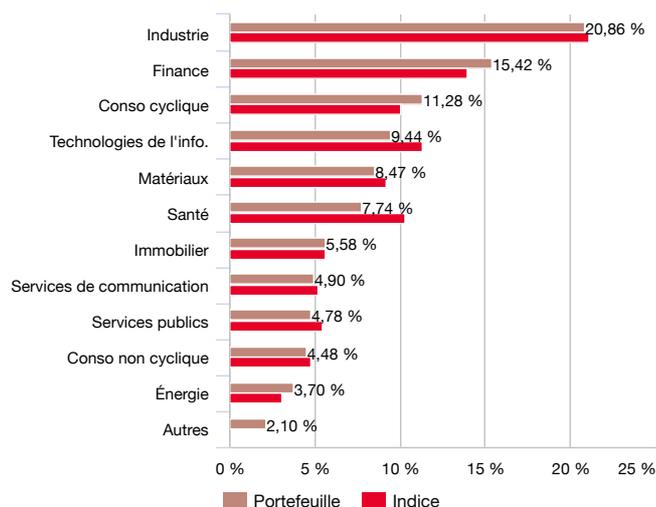
	Portefeuille
AMUNDI ACTIONS PME	18,99%
IS EUR STOXX MID UCITS EUR DIS	18,42%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	13,38%
A-F EUROLAND EQUITY SMALL CAP	9,72%
ECHIQUIER ENTREPRENEURS	7,64%
ODDO AVENIR EURO	5,42%
GOLDMAN SACHS GLO SMCP CORE	5,21%
AMND EURO STX 50 ETF	5,03%
IS EUR STOXX SML UCITS EUR DIS	3,95%
CPR AMBITION FRANCE	3,03%

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

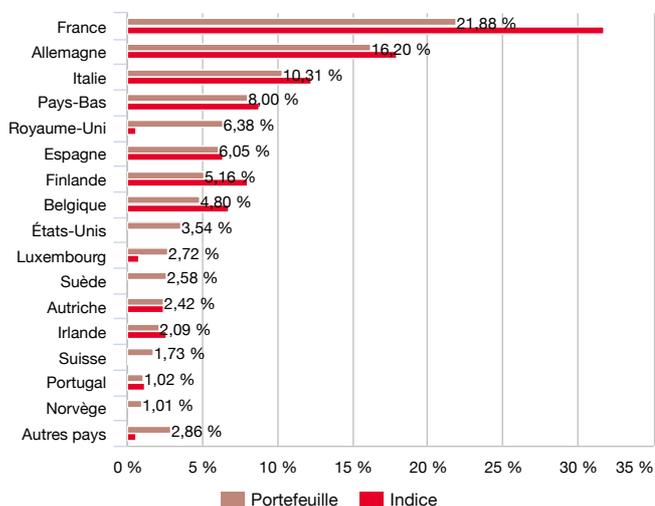
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



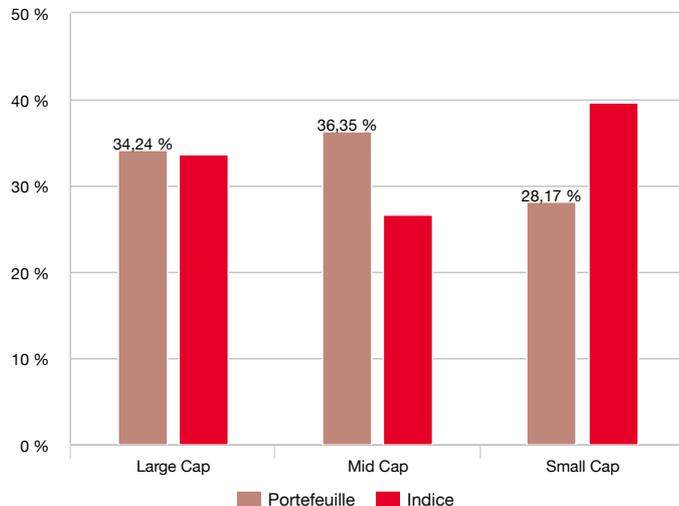
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création de la classe	23/12/2005
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion directs annuels maximum	0,60% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais courants	0,64% (prélevés) - 31/12/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	8 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000090229

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Société Générale Gestion. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale 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 Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.