

# AMUNDI ACTIONS EURO MID CAP ESR - ASSUREUR

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/05/2022

ACTION ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **48,22 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **31/05/2022**  
Actif géré : **228,75 (millions EUR)**  
Indice de référence :  
**30% EURO STOXX SMALL + 20% MSCI EMU MICRO  
CAP + 50% EURO STOXX MID**

## 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.

## Profil de risque et de rendement (SRII) (Source : Fund Admin)



⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII 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.

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

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



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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	15,46%	-	-
Volatilité de l'indice	14,97%	-	-
Tracking Error ex-post	3,45%	-	-
Ratio d'information	-0,55	-	-
Ratio de Sharpe	-0,39	-	-

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	-21,16%
Moins bon mois	01/2022
Moins bonne performance	-6,46%
Meilleur mois	03/2021
Meilleure performance	4,31%

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

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2021	29/04/2022	28/02/2022	31/05/2021	-	-
<b>Portefeuille</b>	-12,98%	-0,29%	-2,39%	-6,26%	-	-
<b>Indice</b>	-9,06%	-0,19%	-1,19%	-4,78%	-	-
<b>Ecart</b>	-3,92%	-0,10%	-1,20%	-1,48%	-	-

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Portefeuille</b>	-	-	-	-	-
<b>Indice</b>	-	-	-	-	-
<b>Ecart</b>	-	-	-	-	-

### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Nombre de lignes	17	816

\* 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.

ACTION ■



**Raphaël Sobotka**

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



**Stavva Epstein**

Gérant de portefeuille



**Christophe Granjon**

Gérant de portefeuille

**Commentaire de gestion**

Au cours du mois de mai, la reprise économique post-COVID a continué de s'affaiblir, quoiqu'à des rythmes divers suivant les grandes régions du monde. Les fortes pressions inflationnistes, exacerbées par le conflit russo-ukrainien et les confinements chinois, pèsent en effet sur le revenu réel des ménages et la confiance. Elles continuent également d'entraîner des actions, annonces et anticipations de resserrement monétaire de plus en plus rapide. Sur les marchés, les actions ont connu un recul limité, tandis que les rendements obligataires ont augmenté en zone euro et se sont stabilisés aux Etats-Unis.

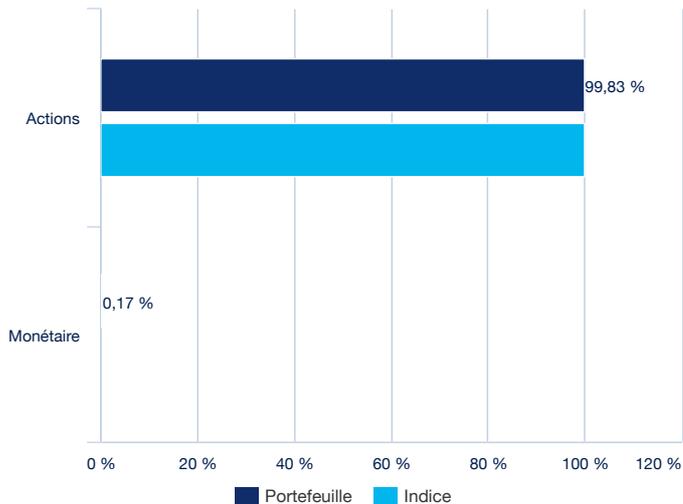
Le mois avait plutôt mal commencé dans la foulée du mois d'avril. Mais un rebond a pris forme vers la mi-mai, porté par des espoirs de pic d'inflation aux Etats-Unis et un retour des taux à 10 ans aux Etats-Unis sous les 3%. Au total sur le mois, le MSCI World AC finit sur une baisse de seulement -0.5%. Des performances sont assez proches les unes des autres au niveau régional : Europe (-1%), Etats-Unis (-0,4%), Marchés Emergents (-0,5%), Japon (+0,9%) ; seul le Pacific-ex-Japan est en recul un peu plus marqué (-1,7%). Par pays, la Suisse consolide (-4,7%) alors que le marché britannique (+1%) et les marchés du sud (Espagne +3,3%, Portugal +2,7% et l'Italie +0,8%) continuent sur leur lancée positive. En Europe, les valeurs de croissance (-3,6%) reculent alors que les valeurs Value (+1,3%) continuent leur bonne résistance (+0,5% depuis le début de l'année contre -16,4% pour les valeurs de croissance). Au niveau sectoriel en Europe, les valeurs de l'énergie caracolent en tête (+11,2% sur le mois), portées par d'excellents résultats et une hausse de 9% des prix du pétrole sur le mois. Les financières ressortent aussi en hausse (+1,2%) alors que l'immobilier (-6,1%), la consommation de base (-3,9%), la technologie (-3,5%) et la santé (-3,4%) consolident le plus.

Nous avons gardé une position neutre sur les marchés actions. La valorisation des entreprises européennes à des niveaux que nous jugeons plus en ligne avec la contexte macro-économique.

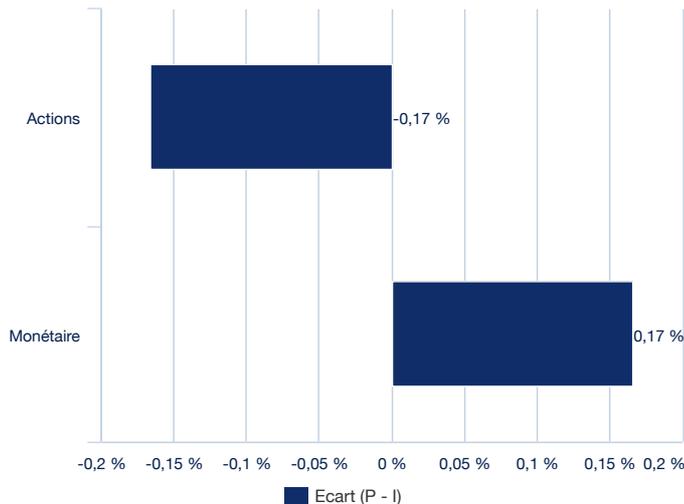
Sur le plan sectoriel, nous conservons notre positionnement sur le secteur des assurances en zone euro qui reste résilient dans la crise. Nous conservons également une surpondération sur le secteur de la technologie européenne qui est revenu à des niveaux de valorisation plus raisonnables tout en ayant une croissance de ses bénéfices élevée et de la santé plus défensif. Enfin, nous avons augmenté notre biais positif sur le secteur des ressources minières qui bénéficie du contexte d'inflation des prix des matières premières, contrairement au secteur de l'alimentation qui pourrait en souffrir et sur lequel nous restons sous-pondérés. De plus nous avons pris nos bénéfices sur le secteur des télécommunications compte tenu de son chemin parcouru.

**Composition du portefeuille (Source : Amundi)**

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



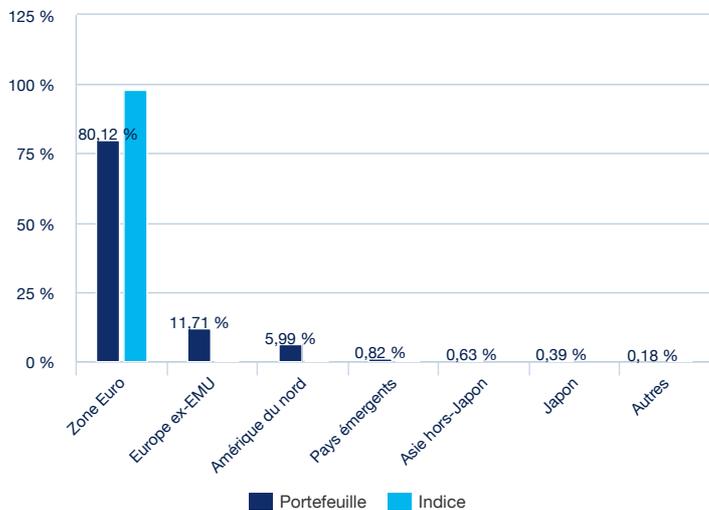
Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



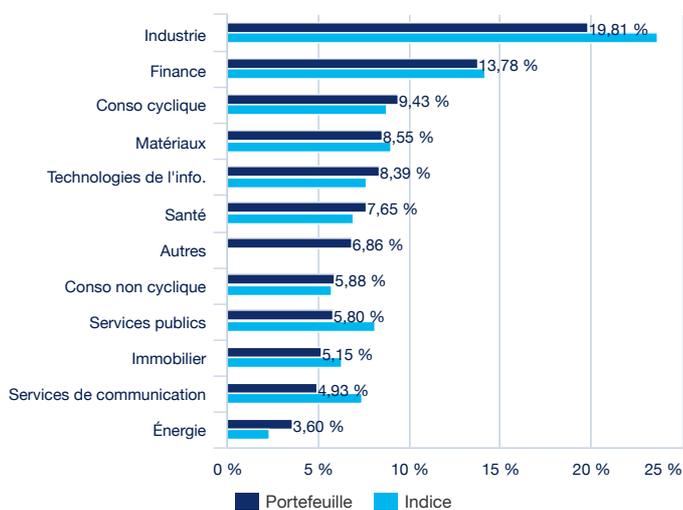
ACTION ■

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

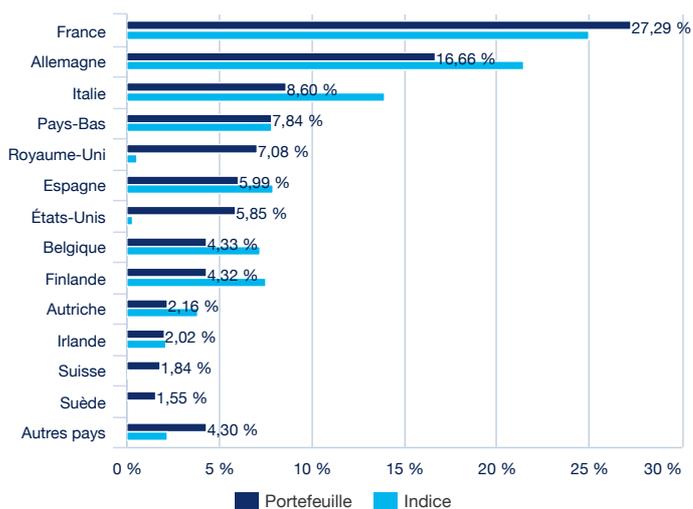
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



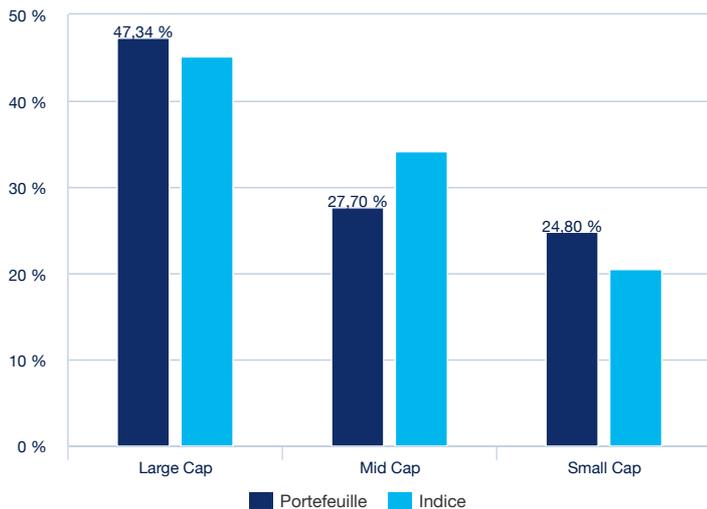
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

Titre	% d'actif
ECHIQUEUR ENTREPRENEURS	6,84%
ASML HOLDING NV	0,82%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	0,60%
TOTALENERGIES SE	0,59%
SANOFI	0,58%
RHEINMETALL AG	0,43%
ALLIANZ SE	0,42%
LINDE PLC	0,40%
SAP SE	0,40%
SIEMENS AG	0,38%
<b>Total</b>	<b>11,47%</b>

## 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	11/01/2021
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	1,54% ( prélevés ) - 31/12/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	8 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000127629

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

**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'Epargne 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'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne 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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.