



Etoile Valeurs Moyennes

Investir sur les petites et moyennes capitalisations françaises



Communication publicitaire

Informations essentielles

- **Classe d'actifs** : Action
- **Exposition géographique** : France
- **Indice de référence** : CAC Mid&Small¹
- **Durée minimum de placement recommandée** : 5 ans
- **Codes ISIN** : FR0010148346
- **Frais d'entrée maximum** : 2,00%
- **Frais courants annuels** (en % de l'actif net moyen) : 2,90%
- **Limite de réception des ordres** : Jour (J) avant 15h45 pour exécution sur la valeur liquidative établie en J et calculée en J+1 ouvré.
- **Label** :



Classification SFDR

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) : Règlement européen visant à fournir plus de transparence dans la communication d'informations en matière de durabilité.



correspond aux fonds qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales, pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent également des pratiques de bonne gouvernance.



La philosophie de gestion d'Etoile Valeurs Moyennes

Etoile Valeurs Moyennes est un fonds investi principalement dans des actions d'entreprises françaises de petites et moyennes capitalisations. Son objectif est d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice CAC Mid&Small¹ après prise en compte des frais courants.

Il s'agit de sociétés qui de l'avis des gérants offrent de bonnes perspectives de croissance sur le moyen terme. La sélection des valeurs s'effectue dans le cadre de l'univers des titres composant l'indice de référence mais peut aussi porter sur d'autres valeurs cotées hors indice de référence.

La gestion du fonds est dite discrétionnaire, c'est-à-dire que le gérant choisit les valeurs dans lesquelles il investit en fonction de ses anticipations, de ses convictions tout en prenant en considération leurs pratiques responsables.

Il s'appuie aussi sur une analyse extra-financière, basée sur la notation des sociétés selon des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG), afin de réaliser une appréciation plus globale des risques et de sélectionner les émetteurs les plus vertueux.

Ces critères ESG contribuent à la prise de décision du gérant dans le choix des valeurs constituant le portefeuille, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.



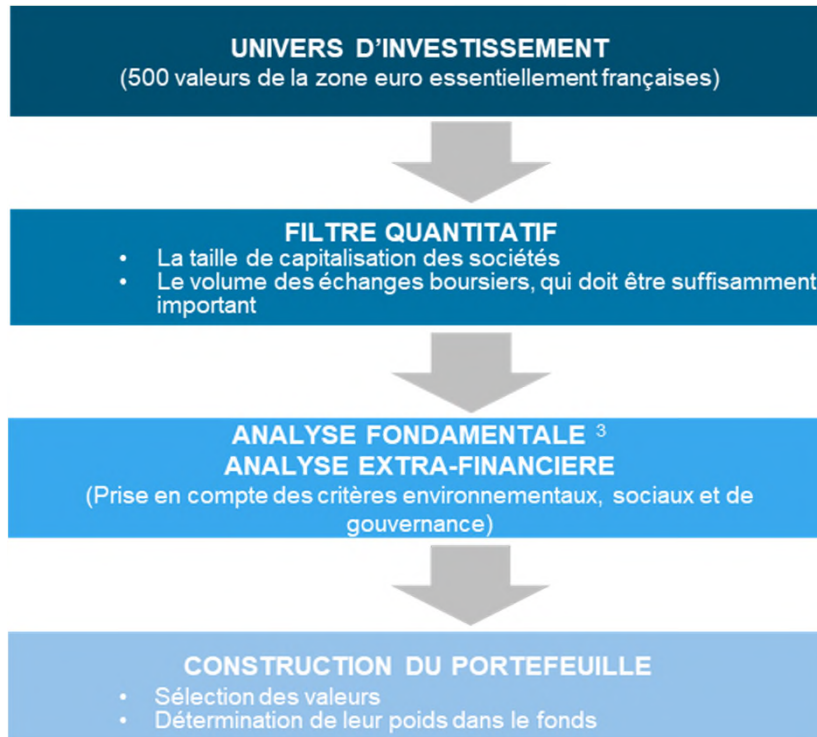
Pourquoi investir dans Etoile Valeurs Moyennes ?

Historiquement, investir sur les petites et moyennes valeurs a permis de générer de meilleures performances que sur les grandes capitalisations. Pour autant, les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Choisir Etoile Valeurs Moyennes, c'est participer à l'essor de sociétés françaises, souvent familiales, en croissance, et qui n'ont pas encore atteint leur seuil de maturité² dans la plupart des cas. Cela permet de contribuer au développement et au soutien de l'économie française. C'est la raison pour laquelle le fonds a obtenu le Label Relance en 2021.



Comment le gérant construit-il son portefeuille ?



Quels sont les principaux risques ?

Indicateur de risque et de rendement



Cet indicateur se matérialise par une échelle comprise entre 1 pour les supports présentant le risque et le potentiel de rendement les plus faibles, et 7 pour ceux présentant le risque et le potentiel de rendement les plus élevés.

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque », le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Le niveau de risque de ce fonds reflète principalement le risque du marché des actions de petite et moyenne capitalisation sur lequel il est investi.

Pour une information complète sur les risques, veuillez-vous référer au Document d'information Clé pour l'investisseur (DICI). La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du portefeuille.

Les Principaux Risques*

- Risque de perte en capital : le fonds n'offre ni garantie, ni protection du capital initialement investi.
- Risque actions : si les actions ou les indices, auxquels le portefeuille est exposé, baissent, la valeur liquidative du fonds pourrait baisser.
- Risques sur les petites et moyennes capitalisations : les marchés des petites et moyennes capitalisations sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs contraintes spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs. Ainsi, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les investissements en petites et moyennes capitalisations peuvent parfois présenter une volatilité plus élevée que celle des grandes capitalisations.
- Risque de durabilité : il s'agit du risque lié à un évènement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

* Voir le détail des risques du fonds dans le prospectus.



Le gérant répond à vos questions

Quelles sociétés privilégiez-vous au sein d'Etoile Valeurs Moyennes ?

Tout d'abord, nous analysons avec précision les sociétés selon leur domaine d'activité et leur environnement concurrentiel. Nous privilégions les secteurs présentant de fortes barrières à l'entrée, c'est-à-dire rendant difficile l'arrivée de nouvelles entreprises sur le marché, ainsi que les métiers de « niche ».

Les sociétés à forte valeur ajoutée et dont la thématique est porteuse sur le long terme font également partie de notre univers de sélection.

Bien sûr, nous prenons également en considération les qualités managériales de l'équipe dirigeante. Nous apprécions les entreprises qui présentent un bilan solide et qui ont su générer une croissance régulière des bénéfices.

Outre l'analyse financière, notre travail de sélection consiste à rencontrer de manière régulière les dirigeants d'entreprise. Nous privilégions au sein du fonds des sociétés comme par exemple :

- **Teleperformance**, leader mondial de la gestion de la relation client externalisée, présent dans 62 pays et diversifié vers des métiers à forte valeur ajoutée tels que les demandes de visas, les services de traduction, mais surtout la digitalisation des entreprises. Durant la crise sanitaire, elle a assuré l'assistance aux principaux gouvernements européens dans l'organisation des campagnes de vaccination.
- **Verallia**, leader européen de la production de verre pour l'alimentation et les boissons (vins et spiritueux). En Janvier dernier, Verallia a pris des engagements précis sur le développement de l'économie circulaire et la réduction de CO2.

Les secteurs largement représentés dans notre portefeuille sont notamment ceux de l'industrie et des biens de consommation (Auto, Distribution spécialisée, Acteurs des jeux vidéo).

A l'inverse, nous détenons très peu de valeurs dans le secteur du tourisme et des loisirs.

De quelle liberté disposez-vous dans le choix et le poids de vos valeurs dans le portefeuille ?

Nous avons la latitude de détenir des valeurs hors indice cotées sur le marché français. Cette marge de manœuvre nous permet de conserver un titre qui sort de l'indice et qui, selon nous, offre encore une opportunité d'investissement, comme par exemple **Eurofins**, ou **Teleperformance** que nous avons gardé même si, de par l'augmentation de sa capitalisation boursière, il a intégré un autre indice.

Les principales lignes du portefeuille correspondent à nos plus fortes convictions. C'est pourquoi, en général, nous avons tendance à les maintenir durablement dans le portefeuille. Ainsi, nous pouvons faire varier leur poids en fonction des conditions de marché.

Notre travail consiste aussi à détecter les belles valeurs de demain. Par exemple, **Mersen**, expert mondial des spécialités électriques (convertisseurs de puissance, protection des batteries) et des matériaux avancés (en graphite). 50 % de ses ventes sont destinées à des marchés du développement durable.



Le gérant répond à vos questions

Selon vous, pourquoi détenir Etoile Valeurs Moyennes dans son épargne financière ?

Etoile Valeurs Moyennes vous offre la possibilité d'investir dans des métiers de niches, en forte croissance, ou les valeurs moyennes peuvent devenir les leaders de demain : intelligence artificielle, cyber-sécurité, biotech, recyclage, etc..., tout en vous permettant de participer concrètement à la relance et au renforcement de la situation financière des entreprises françaises, au travers des nombreuses augmentations de capital et introductions en bourse.

Son éligibilité au PEA et aux contrats d'assurance vie permet de diversifier la part « actions de la zone euro » dans des cadres fiscaux toujours avantageux, pour les personnes imposables.



Définitions

¹ Indice CAC Mid&Small

Constitué des valeurs de petites et moyennes capitalisations cotées sur les marchés français actions.

L'indice de référence d'Etoile Valeurs Moyennes est calculé en cours de clôture dividendes nets réinvestis.

² Seuil de maturité

Représente, dans le cycle de vie d'une entreprise, la phase ultime de développement. Il se caractérise par un volume de ventes maximal, des coûts bas et une faible croissance.

³ Analyse fondamentale

Consiste à analyser, d'une part, les données comptables et financières des entreprises et d'autre part, leur stratégie (positionnement concurrentiel, sectoriel, produits, etc.).

Avertissement - L'investisseur est soumis à un risque de perte en capital (voir le détail des Risques dans le DICI et le prospectus).

Information promotionnelle et non contractuelle ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation d'investissement, ni une sollicitation d'achat ou de vente. Avant toute souscription, l'investisseur doit consulter la documentation réglementaire du FCP dont le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI ») en vigueur, disponible sur le site www.etoile-gestion.com ou sur demande au siège social de la société de gestion. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations et analyses fournies ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis. Les informations et prévisions sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution. Il appartient à l'investisseur de s'assurer de la compatibilité de cet investissement avec les lois de la juridiction dont il relève et de vérifier si ce dernier est adapté à ses objectifs d'investissement et sa situation patrimoniale (y compris fiscale). Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents des États Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », tels que définis par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933 et dans le Prospectus du FCP décrit dans ce document. Rédaction achevée en Avril 2022.