

AMUNDI EUROPE MICROCAPS - I

REPORTING

Communication
Publicitaire

28/02/2022

ACTION ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **193 187,88 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **28/02/2022**

Actif géré : **94,17 (millions EUR)**

Code ISIN : **FR0011223569**

Indice de référence : **Aucun**

Notation Morningstar "Overall" © : **3**

Catégorie Morningstar © :

EUROZONE SMALL-CAP EQUITY

Nombre de fonds de la catégorie : **110**

Date de notation : **28/02/2022**

Objectif d'investissement (Source : Amundi)

L'univers d'investissement d'Amundi Europe Microcaps est centré sur les actions européennes de petite et très petite capitalisation. Au moins 75 % de l'actif du fonds est investi dans les valeurs de moins de 150 millions d'euros de capitalisation boursière (au moment de l'investissement). La philosophie de l'équipe de gestion repose sur une gestion active et fondamentale, sans contrainte d'indice de référence, ni d'allocation sectorielle ou géographique. L'équipe de gestion sélectionne les valeurs en privilégiant le potentiel de croissance et d'appréciation des titres, tout en maîtrisant le risque.

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	Depuis le
	31/12/2021	31/01/2022	30/11/2021	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2017	10/08/2012
Portefeuille	-12,32%	-6,58%	-7,08%	3,37%	36,81%	50,92%	285,44%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	22,84%	14,97%	24,51%	-24,85%	37,54%	14,73%	38,89%	8,51%	31,95%	-

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.

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	11,87%	19,76%	17,73%
Ratio de Sharpe	0,22	0,58	0,51

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-40,81%
Délai de recouvrement (jours)	275
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-19,03%
Meilleur mois	04/2020
Meilleure performance	12,95%

* 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 ■

Rencontrez l'équipe



Patrice Piade

Gérant Small & Mid Cap Europe

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Février a été un mois difficile pour les marchés actions européens qui ont été surpris par le déclenchement de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Dans cet environnement, le marché des petites capitalisations de la zone Euro a surperformé celui des grandes capitalisations. Toutefois, le MSCI EMU Small Cap a baissé de 3.1% sur le mois. À l'aube de 2022, les inquiétudes liées au Covid-19 s'étant apaisées, les investisseurs étaient en droit de se montrer plus optimistes. Cependant, l'histoire confirme que les marchés financiers sont rarement sans surprise. L'invasion russe à grande échelle de l'Ukraine a provoqué une onde de choc dans le monde entier. Les investisseurs se sont réfugiés vers les secteurs défensifs et les titres de qualité, reflétant le sentiment de nervosité.

La hausse des prix de l'énergie et des matières premières pourrait renforcer l'inflation à court terme. Naviguer à travers cet environnement sera un enjeu important pour les entreprises afin de préserver leurs marges. Les banques centrales sont maintenant dans la situation précaire d'essayer de soutenir la croissance économique tout en freinant la dynamique inflationniste. Les regards seront tournés sur la rhétorique des banques centrales (BCE et FED) dans les semaines à venir, sur les plans de hausses des taux et sur les développements géopolitiques en Europe.

Revue de Portefeuille

Dans ce contexte, le fonds a connu une baisse de près de 6.3%.

Plusieurs de nos titres de croissance ont subi des prises de profit ce mois-ci. On peut citer Esker, spécialisé dans l'automatisation des processus documentaires et dans la dématérialisation des documents de gestion, Nagarro dans l'ingénierie numérique (pourtant prévision de chiffre d'affaire en hausse de l'ordre de 700 millions d'euros pour 2022) et le commissionnaire de transport Clasquin. Dans la santé, notre position sur LNA Santé, qui gère des maisons de retraite et a été une victime collatérale des révélations sur les mauvaises pratiques de son concurrent Orpéa en janvier dernier, ce qui a continué à peser sur le secteur. LNA Santé nous semble plus transparente dans ses pratiques par rapport à ses concurrents. De plus, la structure familiale du capital et les pratiques commerciales moins agressives nous confortent dans notre investissement. Par ailleurs, notre participation dans Bastide Le Confort Médical, spécialisée dans la vente et la location matériel médical pour favoriser le maintien à domicile des personnes, a subi des prises de profit.

A l'inverse, La Française de l'Energie, qui valorise le gaz libéré naturellement dans les anciennes mines de charbon, a continué à bénéficier des cours élevés de l'énergie, stimulé ce mois-ci par la guerre en Ukraine. Dans la Tech, on peut mentionner Lectra spécialisée dans les logiciels et systèmes de découpe automatique de cuir ou textile (+64% de chiffre d'affaire en 2021, notamment grâce à des acquisitions), Linedata Services qui édite des logiciels pour les entreprises financiers (résultat net en hausse de 39.7% en 2021) et Lumibird dans les technologies laser (chiffre d'affaire historique en 2021 annoncé fin janvier dernier).

Mouvements

En février, nous avons construit une nouvelle position sur Bilendi, dans les services digitaux et les données, notamment pour les études de marché et la confection de panels de populations pour les entreprises. L'entreprise a réalisé une acquisition fin 2021 en Allemagne pour renforcer son réseau international. Bilendi s'inscrit dans la tendance de long terme à la sous-traitance et a réalisé en 2021 un chiffre d'affaire en forte hausse avec deux ans d'avance sur ses objectifs.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

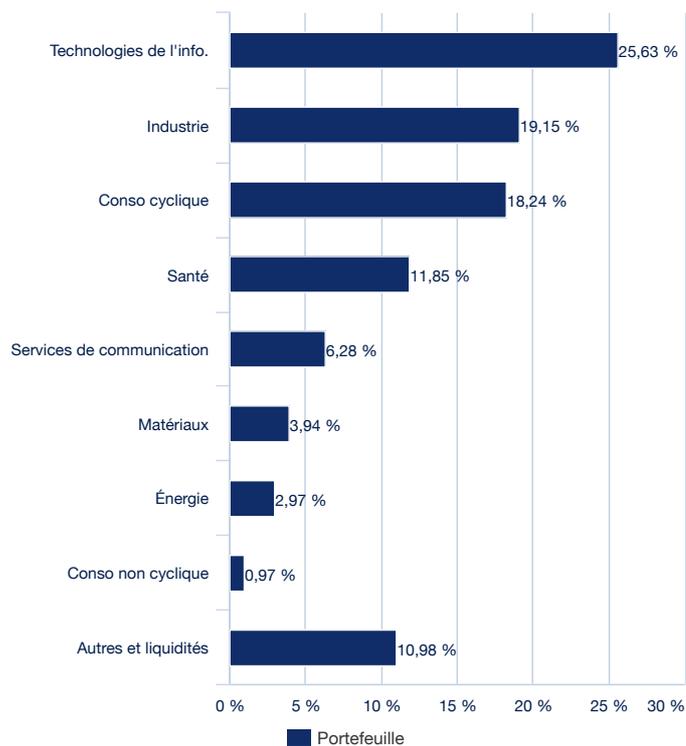
	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
DELTA PLUS GROUP	4,08%	-	4,08%
CATANA GROUP	3,69%	-	3,69%
BIGBEN INTERACTIVE	3,50%	-	3,50%
NEXUS AG	3,24%	-	3,24%
FRANCAISE ENERGIE	2,97%	-	2,97%
WAVESTONE	2,80%	-	2,80%
ESKER SA	2,50%	-	2,50%
NAGARRO SE	2,39%	-	2,39%
VOYAGEURS DU MONDE	2,36%	-	2,36%
TRIGANO SA	2,32%	-	2,32%
Total	29,85%	-	29,85%

Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
SAFWOOD SPA	0,00%	-	0,00%
SPARTOO SAS	0,11%	-	0,11%
NACON SA	0,23%	-	0,23%
DONT NOD ENTERTAINMENT SA	0,37%	-	0,37%
HOFFMANN GREEN CEMENT TECHNO	0,43%	-	0,43%
CARMAT	0,44%	-	0,44%
VA-Q-TEC AG	0,45%	-	0,45%
OPTOMED OY	0,46%	-	0,46%
PRODWAYS GROUP SA	0,47%	-	0,47%
KALRAY SADIR	0,48%	-	0,48%
Total	3,43%	-	3,43%

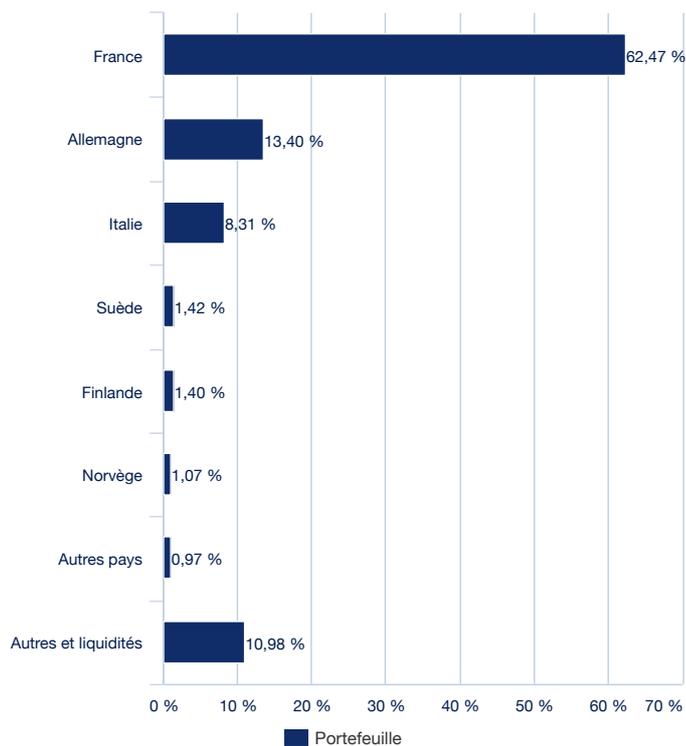
ACTION ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

Émetteur	Portefeuille (%)
DELTA PLUS GROUP	4,08%
CATANA GROUP	3,69%
BIGBEN INTERACTIVE	3,50%
NEXUS AG	3,24%
FRANCAISE ENERGIE	2,97%
WAVESTONE	2,80%
ESKER SA	2,50%
NAGARRO SE	2,39%
VOYAGEURS DU MONDE	2,36%
TRIGANO SA	2,32%
Total	29,85%

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille

67

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	23/03/2012
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	FR0011223569
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Frais d'entrée (maximum)	5,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,40% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00% %
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,22% (prélevés) - 30/06/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	01/07/2005: Aucun 24/11/2003: 100.00% EURO NOUVEAU MARCHÉ 22/11/2003: 100.00% NOUVEAU MARCHÉ FRANCE 03/03/2003: 100.00% NOUVEAU MARCHÉ FRANCE NO

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion 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.

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.

©2022 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.