

# AMUNDI ACTIONS PME

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **825,05 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**  
 Code ISIN : **(C) FR0011556828**  
 Code Bloomberg : **AMSCEUR FP**  
 Actif géré : **743,76 ( millions EUR )**  
 Devise de référence du compartiment : **EUR**  
 Devise de référence de la classe : **EUR**  
 Indice de référence : **Aucun**

## Objectif d'investissement

Amundi Actions PME a pour objectif de vous faire bénéficier du potentiel de croissance d'une sélection d'actions de PME et ETI, sociétés innovantes et entrepreneuriales, à la base du tissu économique de la zone Euro.  
 Amundi Actions PME est éligible au dispositif PEA et PEA- PME.

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
 Date de création du compartiment/OPC : **24/03/1994**  
 Date de création de la classe : **24/03/1994**  
 Éligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
 Enveloppe fiscale : **Éligible DSK**  
 Éligible PEA : **Oui**  
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**  
 Frais d'entrée (maximum) : **5,00%**  
 Frais courants : **1,68% ( prélevés 28/04/2023 )**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
 Commission de surperformance : **Non**

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

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



A : L'OPCVM est un fonds dénommé AMUNDI SMALL CAP EURO

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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014	24/03/1994
Portefeuille	0,70%	1,80%	0,70%	1,42%	-9,44%	18,68%	102,17%	874,16%

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	5,39%	-23,55%	19,66%	13,90%	21,53%	-17,57%	29,34%	3,09%	36,84%	7,91%

\* 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.

### 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 5 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.

### Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 99

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	12,13%	14,73%	17,32%	15,82%

\* 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



**Patrice Piade**  
Gérant Small & Mid Cap Europe



**Valentin Rocherolle**  
Gérant Small & Mid Cap Europe

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Le compartiment des très petites capitalisations (MSCI EMU Micro Cap) a terminé le mois de mars en hausse de 1,8%. Ce segment s'est montré moins performant ce mois-ci que celui des grandes capitalisations de la zone Euro (performance du MSCI EMU Large Cap de +4,3% sur le mois de mars).

Le marché continue à espérer un environnement parfait à savoir la combinaison de données économiques solides en Europe et aux États-Unis et un assouplissement à venir de la politique monétaire. Malgré des données indiquant une persistance de l'inflation, les investisseurs restent persuadés quant à un mouvement de réduction des taux d'intérêt même si ce dernier est moindre qu'initialement anticipé. Alors que les principaux indices boursiers atteignent de nouveaux sommets, il convient de noter que certains segments à l'instar du segment des petites capitalisations restent à l'écart de ce mouvement haussier.

Les publications des entreprises ont été de bonne facture déjouant les inquiétudes liées au ralentissement économique. Les craintes de récession s'apaisent toutefois et les entreprises affichent généralement de bonnes performances. L'hétérogénéité des performances a créé des opportunités et par conséquent un environnement idéal pour la sélection de valeurs.

Revue de Portefeuille

Au mois de mars, le fonds a connu une hausse de près de 1,80%.

D'un côté, le portefeuille a bien réagi à plusieurs bonnes publications. La société Esker qui a publié des résultats annuels en ligne avec les attentes du marché, a confirmé l'amélioration de l'activité en ce début d'année et le rebond de la marge opérationnelle sur les prochains exercices. Trigano continue à bénéficier du dynamisme de ses ventes avec un chiffre d'affaires au deuxième trimestre de son exercice 2023-2024 au-dessus des attentes et d'un carnet de commandes toujours très élevé. Le management a précisé que la marge opérationnelle au premier semestre devrait afficher une bonne progression. SGL Carbon a progressé après avoir déclaré son intention de se désinvestir de la branche "Carbon Fiber" qui souffre suite à l'absence de commande dans le secteur éolien. Cette vente permettrait à SGL de mettre en lumière la qualité et l'excellent dynamique des 3 autres divisions. Pour finir, on notera les très bons résultats de CTS avec un objectif de marge opérationnel bien au-dessus des estimations du consensus. La société CTS a annoncé en outre qu'elle se positionne pour acquérir les activités de billetterie et d'organisation de spectacles de Vivendi. Le portefeuille a également profité de l'annonce de l'OPA sur Encavis par KKR à un premium d'environ 50% par rapport au prix de clôture du 5 mars.

A l'inverse, le portefeuille a souffert de sa position bien que limitée en Soitec qui a fait part d'un nouveau profit warning en mars avec un renoncement de son objectif moyen terme (2,1 Md USD en mars 2027) qui n'était d'ailleurs plus crédible. Le CA pour l'exercice clôturant en mars 2025 visé est nettement inférieur aux estimations à cause de niveaux de stocks encore élevés chez les fonderies pour le RF-SOI. La société BESL a perdu du terrain ce mois-ci. Le récent débat sur les normes JDEC impliquant un décalage pour le HBM4, a provoqué une chute du titre, déjà fortement valorisé. Enfin, Dermapharm a souffert ce mois-ci, malgré des résultats en ligne, la mauvaise communication du management a eu un effet négatif sur le titre.

Mouvements

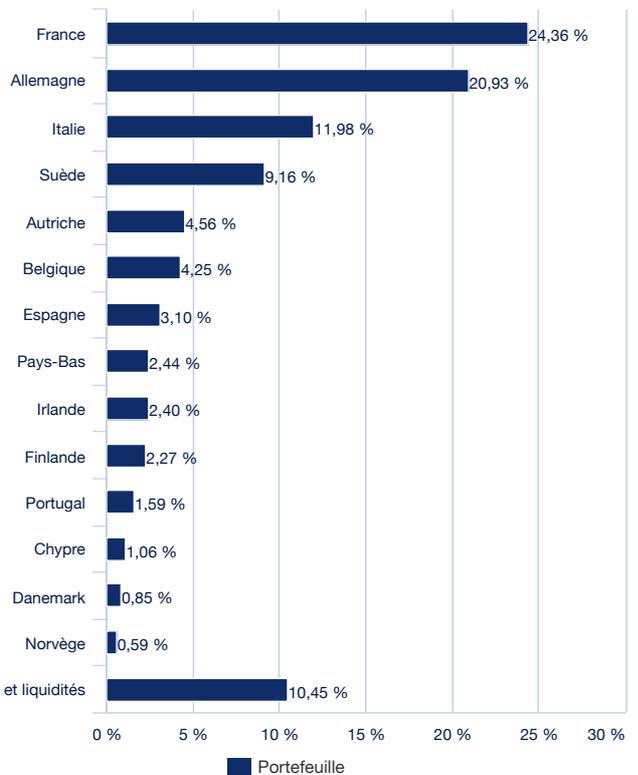
Au cours du mois de mars, nous avons initié une nouvelle position au sein de Raysearch AB. La société développe un logiciel de planification avancée des traitements par radiothérapie. Nous avons également renforcé notre position sur Evotec et Surgical Science. Par ailleurs, nous avons également pris des profits sur BESL, TFF, Trigano et avons allégé notre position au sein de Dalata.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

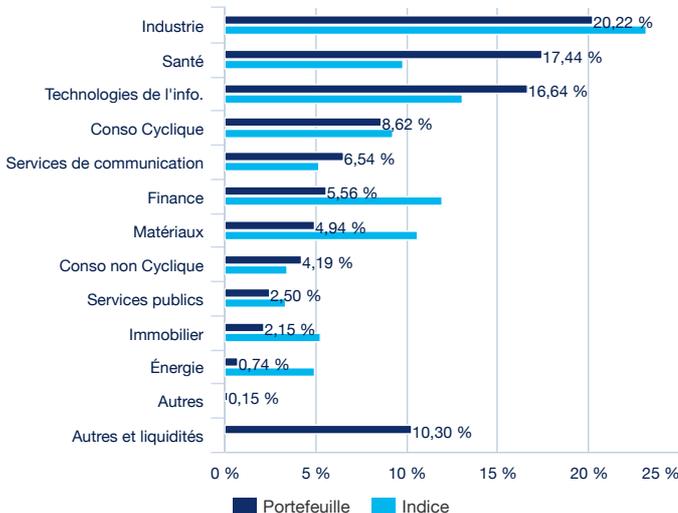
Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

	Portefeuille
SAF-HOLLAND SE	2,14%
MUNTERS GROUP AB	2,09%
FAGRON	1,99%
VIRBAC SA	1,98%
CTS EVENTIM	1,98%
TRIGANO SA	1,97%
JENOPTIK AG	1,86%
LECTRA	1,77%
ESKER SA	1,66%
VIMIAN GROUP AB	1,54%

Répartition géographique (Source : Amundi)



Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



Hors prise en compte des produits dérivés.

\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## ACTION ■

**Avertissement**

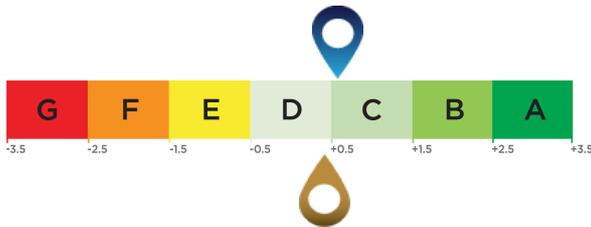
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation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

## ACTION ■

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

## Univers d'investissement ESG: 70% MSCI EMU SMALL CAP + 30% ENTERNEXT PEA-PME 150 INDEX



Score du portefeuille d'investissement: 0,55

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,39

## Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	95,07%	95,58%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	97,84%	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'Amundi<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> 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). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

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.

© 2024 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](http://www.morningstar.com).