

Données clés (Source : Amundi)

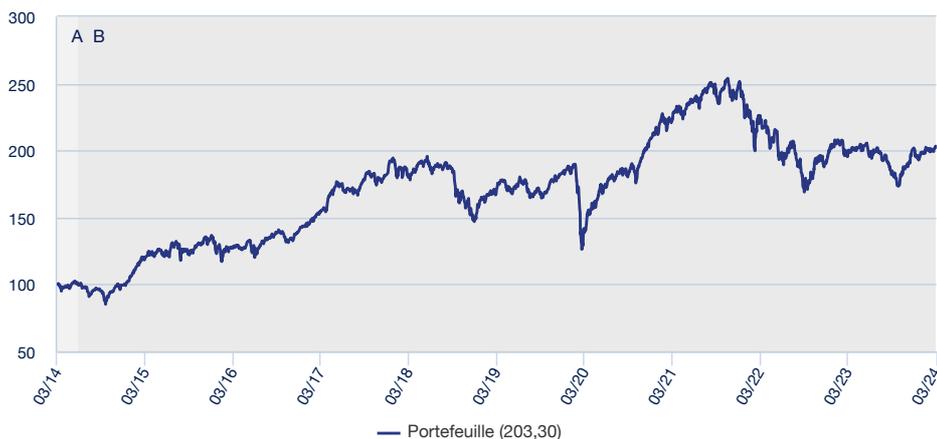
Valeur Liquidative (VL) : **213,08 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
 Code ISIN : **FR0011675180**
 Actif géré : **75,29 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence : **Aucun**
 Nom du fonds maître : **AMUNDI ACTIONS PME**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
 Catégorie Morningstar © :
EUROZONE SMALL - CAP EQUITY
 Nombre de fonds de la catégorie : **121**
 Date de notation : **31/03/2024**

Objectif d'investissement

LCL Développement PME est un placement dont l'objectif est de participer au développement des Petites et Moyennes Entreprises* (PME) et des Entreprises de Taille Intermédiaire* (ETI), sociétés à la base du tissu économique de la zone Euro.

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

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



A : Durant cette période, le fonds avait une gestion autonome
 B : Durant cette période, le fonds devient nourricier

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	10/01/2014
Portefeuille	0,72%	1,81%	0,72%	1,51%	-9,24%	19,25%	102,97%	113,08%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	5,49%	-23,53%	19,80%	14,04%	21,70%	-17,48%	29,43%	3,11%	36,90%	-

* 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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **10/01/2014**
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
 Eligible PEA : **Oui**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
 Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
 Frais d'entrée (maximum) : **5,00%**
 Frais courants : **1,65% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
 Commission de surperformance : **Non**
 Nom du fonds maître : **AMUNDI ACTIONS PME**

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

Volatilité du portefeuille 1 an 3 ans 5 ans 10 ans
 12,16% 14,76% 17,36% 15,86%

* 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.

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 dynamisme 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.

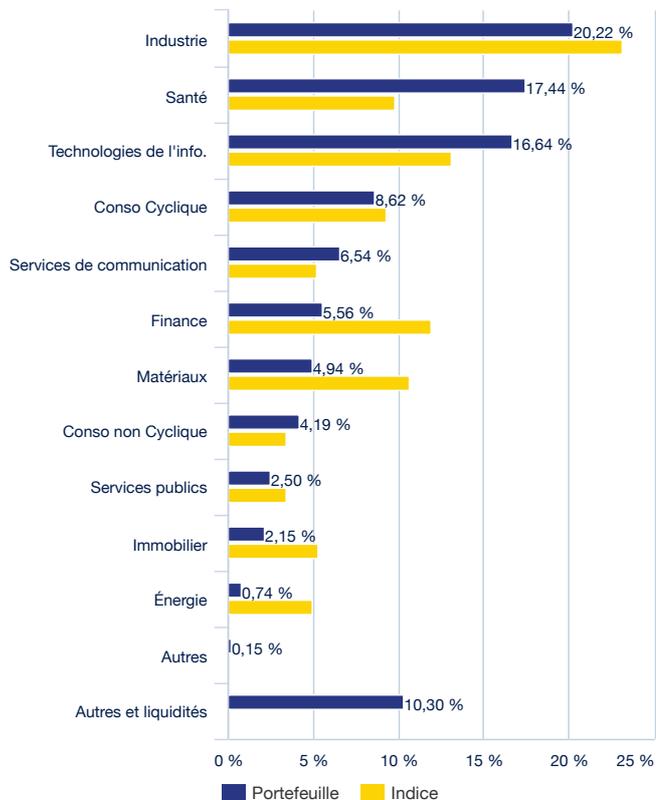
A l'inverse, le portefeuille a souffert de sa position bien que limitée en Soitec qui a fait part d'un nouveau profit warning en mars avec un renoncement de son objectif moyen terme (2,1 Md USD en mars 2027) qui n'était d'ailleurs plus crédible. Le CA pour l'exercice clôturant en mars 2025 visé est nettement 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.

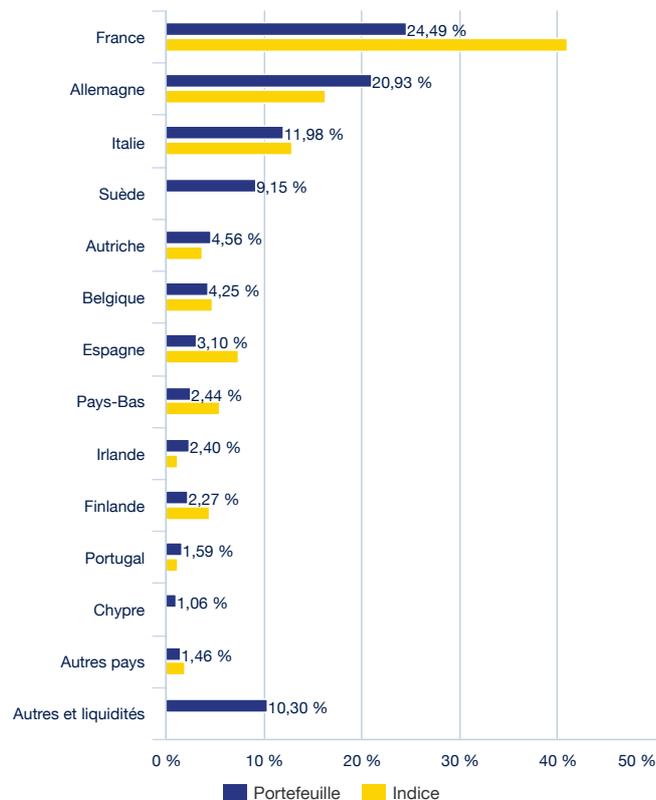
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

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

	Portefeuille
SAF-HOLLAND SE	2,14%
MUNTERS GROUP AB	2,09%
FAGRON	1,99%
VIRBAC SA	1,98%
CTS EVENTIM AG	1,98%
TRIGANO SA	1,97%
JENOPTIK AG	1,86%
LECTRA	1,77%
ESKER SA	1,66%
VIMIAN GROUP AB	1,54%
Total	18,98%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille	99
----------------------------------	----

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.

©2023 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 : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)