

# AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - P

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 6 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **115,49 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**  
 Code ISIN : **(C) FR0013277860**  
 Code Bloomberg : **AMGPPPC FP**  
 Actif géré : **369,05 ( millions EUR )**  
 Devise de référence du compartiment : **EUR**  
 Devise de référence de la classe : **EUR**  
 Indice de référence : **Aucun**

## Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME, vous investissez dans des actions de petites et moyennes entreprises et/ou des entreprises de taille intermédiaire de l'Union Européenne, au travers d'une gestion financière déléguée à des sociétés de gestion externes sélectionnées par Amundi AM. L'objectif de gestion du fonds consiste à participer à l'évolution du marché des petites et moyennes entreprises et/ ou des entreprises de taille intermédiaire de l'Union Européenne, en sélectionnant les titres qui présentent le plus de potentiel d'appréciation à moyen terme. Compte tenu de l'objectif de gestion, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent.

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
 Date de création du compartiment/OPC : **20/11/2017**  
 Date de création de la classe : **20/11/2017**  
 Eligibilité : -  
 Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**  
 Eligible 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) : **2,00%**  
 Frais courants : **2,37% ( prélevés 31/12/2021 )**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
 Commission de surperformance : **Oui**

## 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	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	-	27/11/2017
Portefeuille	0,05%	1,71%	0,05%	0,43%	-13,88%	27,47%	-	15,49%

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,25%	-30,30%	25,82%	20,75%	26,86%	-18,32%	-	-	-	-

\* 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

196

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	13,27%	15,44%	17,65%

\* 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 ■

## Commentaire de gestion

Les chiffres économiques publiés en mars ont confirmé la bonne tenue de l'économie américaine. En Europe, ils ont signalé une très légère amélioration à partir d'une situation de quasi-stagnation. De part et d'autre de l'Atlantique, le ralentissement de l'inflation a continué, mais de façon plus graduelle que fin 2023. Les petites et moyennes capitalisations ont progressé moins que les grandes capitalisations le mois dernier. Amundi Multigérants Pea-Pme a gagné près de 1.7%.

Sur le mois, le fonds a légèrement souffert de sa répartition sectorielle, notamment de sa surexposition aux utilities qui continuent de souffrir de l'environnement de taux élevés ainsi que de sa sous-exposition aux valeurs financières qui, elles, bénéficient de cet environnement.

L'intégralité de la bonne performance en mars provient de la sélection de valeurs notamment dans le secteur de la santé. Medios (+12.2% en mars) a par exemple réagi positivement à l'annonce de l'acquisition de Ceban Pharmaceuticals, opération relative dès 2024 et renforçant la stratégie d'expansion internationale. Laboratorios Farmaceuticos Rovi (+9.3%) fait également partie des meilleurs contributeurs du mois. Esker (+16.1%) est le principal contributeur du mois. La bonne dynamique commerciale devrait permettre de délivrer 12 à 14% de croissance organique en 2024 avec un rebond des marges grâce à une atténuation des facteurs qui se sont révélés défavorables en 2023 (inflation, moindres recrutements, effet devise, intégration de Market Dojo). L'aspect spéculatif du dossier redevient également d'actualité avec un management qui semble moins fermé à l'idée que par le passé.

En revanche, PVA Tepla (-16.6%), fabricant d'équipements participant à la production de plaques de semi-conducteurs ainsi qu'à l'inspection de leur qualité, est un important contributeur négatif du mois après avoir déçu sur des perspectives jugées prudentes. Nexus (-3.8%) et Adesso (-4.7%), malgré des publications solides se sont inscrits en repli suite à de bons parcours et des doutes sur leur capacité à délivrer des rentabilités plus élevées en 2024. Pour sa part, Sèché Environnement (-5.7%) se prépare à une année de transition, impactée par des prix de l'énergie en repli, ne lui permettant pas d'attendre une progression de ses résultats et ce malgré une croissance attendue du chiffre d'affaires.

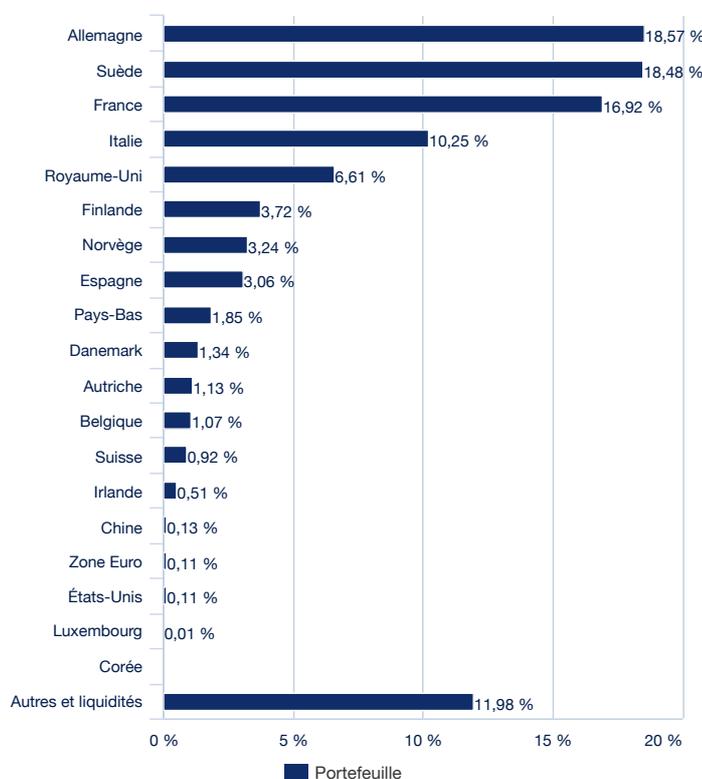
Au cours des prochaines semaines, nous ciblerons les titres susceptibles de résister au ralentissement économique qui s'annonce et résister à l'inflation.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

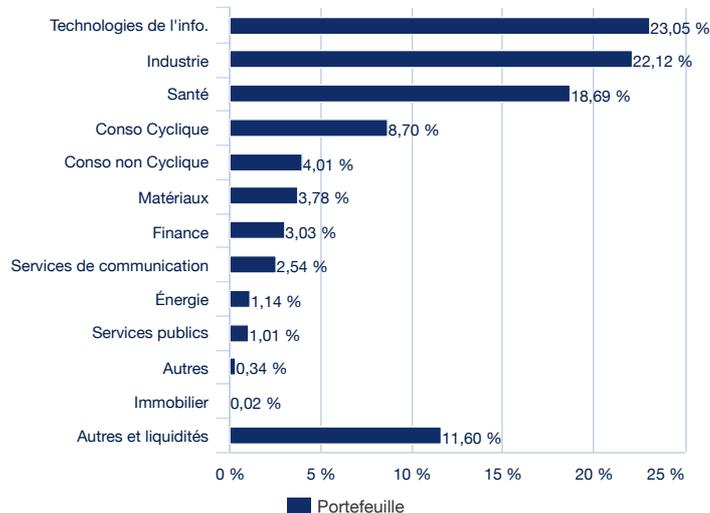
## Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

	Portefeuille
NEXUS AG	2,45%
ESKER SA	2,19%
VETOQUINOL SA	1,57%
EQUASENS	1,40%
BIOTAGE AB	1,24%
HILTON FOOD GROUP	1,21%
ATOSS SOFTWARE AG	1,17%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	1,10%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	1,10%
CEMBRE SPA	1,09%

## Répartition géographique (Source : Amundi)



## Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## 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.