

AMUNDI ACTIONS PME

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2022

ACTION ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **777,48 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/12/2022**
 Code ISIN : **(C) FR0011556828**
 Code Bloomberg : **AMSCEUR FP**
 Actif géré : **693,86 (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 : **1,65% (prélevés 29/04/2022)**
 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	Depuis le
	31/12/2021	30/11/2022	30/09/2022	31/12/2021	31/12/2019	29/12/2017	24/03/1994
Portefeuille	-23,55%	-0,97%	11,01%	-23,55%	4,19%	4,38%	817,99%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-23,55%	19,66%	13,90%	21,53%	-17,57%	29,34%	3,09%	36,84%	7,91%	28,62%

* 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.

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.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 93

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	18,97%	20,22%	18,16%	15,70%

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

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Au cours du mois de décembre, le compartiment des très petites capitalisations (MSCI EMU Micro Cap) a affiché une légère baisse de 0.8%, surperformant les indices des plus grosses capitalisations de la zone euro. Toutefois, sur l'année 2022, les entreprises de très petites capitalisations ont peiné face aux grandes capitalisations, notamment en raison de la hausse des taux et de leur plus faible liquidité sur le marché. Ce segment de l'univers a baissé de 23,3% vs -10,5% pour l'indice MSCI EMU grandes capitalisations.

Au cours du quatrième trimestre et du mois de décembre, le marché s'est concentré sur les données économiques, principalement les chiffres de l'inflation, et sur la rhétorique des banques centrales. En décembre, alors que les données sur l'inflation semblent se stabiliser, nous restons sur des niveaux élevés, et donc les banques centrales des deux côtés de l'Atlantique ont maintenu un ton moins accommodant. Il semble que les investisseurs devront se préparer à de nouvelles hausses de taux en 2023.

Si l'on se concentre sur les fondamentaux, les données économiques les plus récentes ont été moins mauvaises que prévu. Les résultats du troisième trimestre ont été assez robustes par rapport aux attentes plus modérées du consensus. Au début de la dernière saison de publication des résultats, on craignait que les bénéfices ne s'effondrent en raison de la hausse des coûts et du ralentissement de la consommation. Cela ne s'est pas produit, ce qui donne des raisons d'être optimiste à l'aube de 2023.

Revue de Portefeuille

En décembre, le fonds a connu une baisse de près de 1.0%.

Plusieurs de nos positions ont toutefois bien performé. On peut citer l'entreprise Tonnellerie François Frères spécialisée dans la conception, la production et la commercialisation de fûts en chêne. Le fort rebond de la demande, le niveau élevé du carnet de commande et l'effet prix favorable ont été des catalyseurs positifs. Le fabricant de camping-cars Trigano a poursuivi sa progression suite à la publication de ses résultats en novembre. La normalisation des chaînes d'approvisionnement et le carnet de commande élevé devraient être un soutien pour l'activité en 2023. Finalement, Befesa, spécialisé dans la collecte et le recyclage des poussières métalliques, a contribué positivement suivant les perspectives de la réouverture de la Chine.

Du côté plus négatif ce mois-ci, les investisseurs ont pris des profits sur Aixtron, dans les semi-conducteurs, faisant suite la bonne performance du titre cette année. Bien qu'en faible pondération dans le portefeuille, la forte baisse du titre du courtier en ligne allemand Flatex Degiro a impacté le portefeuille. En effet, outre un abaissement de l'objectif de résultat de l'année, une revue des autorités de régulation financière allemande, la BaFin a relevé des problèmes organisationnels et des lacunes dans la gouvernance d'entreprise qui doivent être réglés au cours de l'année à venir. Pour ce faire, Flatex Degiro a recapitalisé de 50mEUR les fonds propres de sa banque et va réorganiser entre autres la gestion des risques et son conseil d'administration, impactant les coûts à la hausse (environ 8/10 MEUR). Finalement, dans les services de santé, la commission irlandaise de la concurrence n'a pas approuvé le projet de rachat de Navi Group par Uniphar, ce qui a impacté le cours de la société.

Mouvements

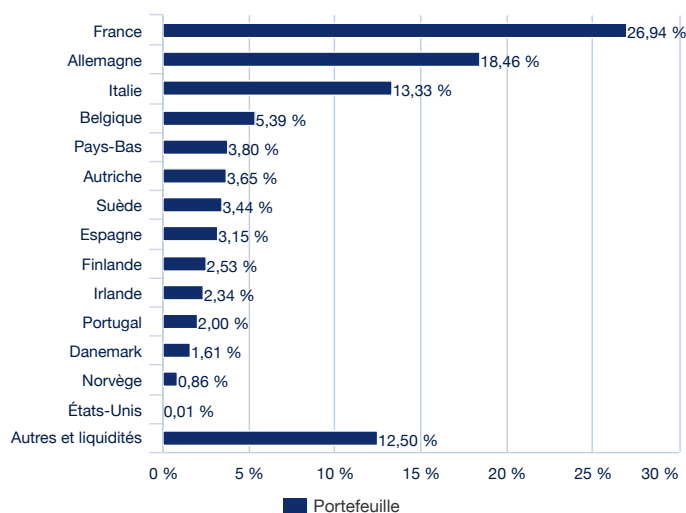
En décembre, nous avons pris des profits sur ChemoMetec suite au départ du PDG et nous avons réduit notre position sur Flatex Degiro. A l'inverse, nous avons renforcé nos positions sur Munters dans les solutions de traitement de l'air et de climatisation et sur Interco dans les cosmétiques. Enfin, nous avons initié deux nouvelles positions. La première sur QT Group qui développe et vend des outils logiciels d'interfaces graphiques. Ses débouchés sont principalement l'automobile, l'industrie et le secteur des équipements médicaux. L'entreprise offre un fort profil de croissance et une valorisation à nouveau attractive. Notre seconde acquisition concerne Eckert Ziegler dans la technologie isotopique à usage médical, qui développe un traitement pour diagnostiquer et traiter le cancer.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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

	Portefeuille
MONCLER SPA	2,29%
TRIGANO	2,13%
BARCO N.V.	2,08%
LECTRA SYSTEMES	2,02%
AIXTRON AG	2,02%
CTS EVENTIM	1,89%
JENOPTIK AG	1,85%
INTER PARFUMS SA	1,81%
BEFESA SA	1,76%
VIRBAC SA	1,72%

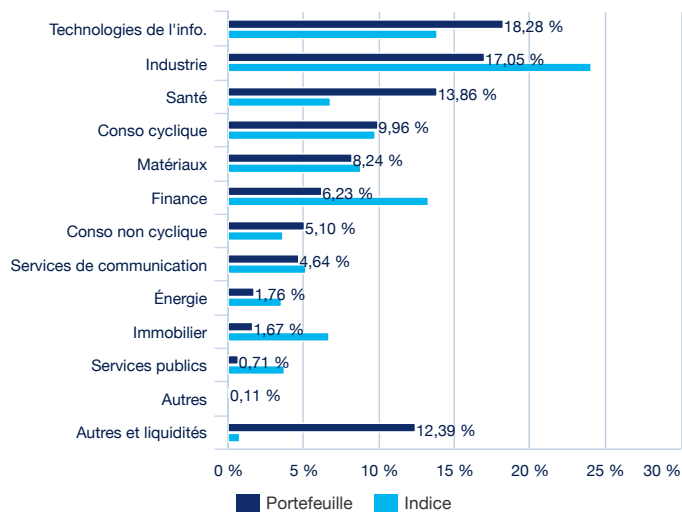
Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

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.