

AMUNDI ACTIONS PME ESR - F

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2022

ACTION ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **167,92 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/05/2022**
Actif géré : **28,35 (millions EUR)**
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI ACTIONS PME ESR , nourricier de AMUNDI ACTIONS PME - S, vous recherchez, par l'intermédiaire du fonds maître, à investir dans des actions de petites et moyennes entreprises et/ou des entreprises de taille intermédiaire de la zone euro. L'exposition cible aux marchés des actions de votre fonds sera comprise entre 90% et 110% ; l'exposition à ces marchés peut néanmoins s'écarter de cette fourchette de manière non substantielle. La performance AMUNDI ACTIONS PME ESR peut être inférieure à celle de AMUNDI ACTIONS PME - S en raison de ses propres frais.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique : **FCPE**
Date de création de la classe : **13/05/2016**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Particularité : **Fonds nourricier**
Nom du fonds maître : **AMUNDI ACTIONS PME**

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

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



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 95

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

| Depuis le | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2021 | 29/04/2022 | 28/02/2022 | 31/05/2021 | 31/05/2019 | 31/05/2017 |
| Portefeuille | -14,11% | -1,47% | -3,27% | -7,95% | 29,53% | 26,38% |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Portefeuille | 20,36% | 14,59% | 22,27% | -17,10% | 30,23% |

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

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 15,86% | 19,11% | 17,36% |

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.

* 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 ■

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Les performances dans la zone Euro ont été modérées en mai voire légèrement négatives pour le segment des microcaps, le sentiment est resté prudent. Les marchés ont continué de s'inquiéter de l'inflation et du ralentissement de la croissance économique. L'inflation en zone euro ayant atteint de nouveaux sommets en mai, avec un chiffre préliminaire de 8,1 % sur un an, la pression monte sur la BCE pour qu'elle agisse.

Ce flux de nouvelles a éclipsé ce qui a été pourtant une solide saison des résultats du premier trimestre pour les entreprises du monde entier. Ce qui a été intéressant, ce ne sont pas les chiffres des bénéfices eux-mêmes, mais plutôt les commentaires encourageants des dirigeants sur les perspectives pour le second trimestre. Toutefois, avec les pressions sur les marges qui continuent de s'intensifier, tous les regards seront tournés vers la prochaine saison des bénéfices.

Revue de Portefeuille

Dans ce contexte, le fonds a subi une baisse de près de 1.5%.

Plusieurs de nos titres ont eu un mois positif. On peut notamment citer Altri qui a profité de la hausse des prix de la pâte à papier et des stocks bas en Europe. Actuellement le prix élevé des containers limite les importations et protège ainsi le marché européen. A noter également que suite à l'introduction en bourse de sa filiale Greenvolt en juillet 2021, Altri a continué ce mois-ci à céder à ses actionnaires des actions de Greenvolt. Dans le secteur des semi-conducteurs, Aixtron a continué à bien performer. L'entreprise bénéficie de 3 forts catalyseurs de croissance pour ses équipements avec la pénétration à venir de la technologie micro-LED, mais aussi les applications favorisant le fast-charging à base de nitrure de gallium et la production de wafers en carbure de silicium. Le verrier italien Zignago Vetro, spécialisé dans le haut de gamme pour les boissons, les cosmétiques et la parfumerie, a rebondi après que les marchés aient anticipé une baisse de la marge au T1 dû à la hausse des coûts. Finalement, le conglomérat italien Tinexta a annoncé avoir conclu des accords pour la vente de la division Information et gestion du crédit à CRIF. Cette vente permettra à Tinexta de se concentrer davantage sur l'offre de services dans les domaines de la confiance numérique, du conseil en innovation et marketing et de la cybersécurité.

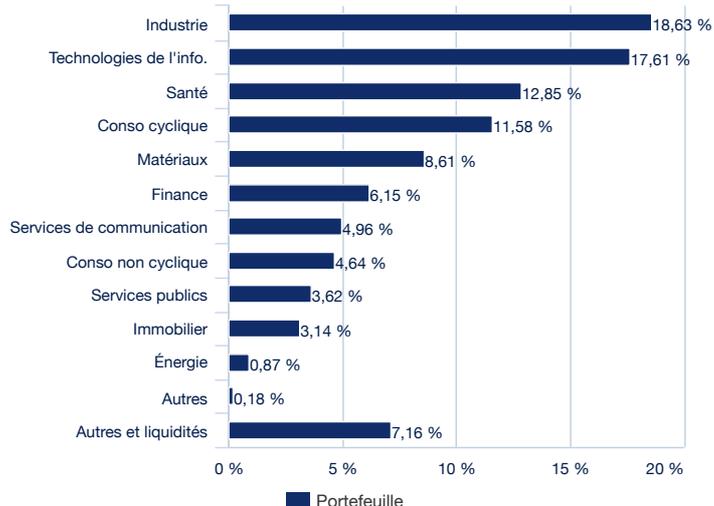
A l'inverse, certains titres ont sous-performé. Recticel, spécialisé dans les mousses d'isolation a subi des prises de profits sur fonds de stagnation des volumes au premier trimestre. La thématique de croissance autour de l'isolation et les objectifs de croissance de l'entreprise restent toujours très attractifs. Dans la Tech, l'entreprise de services informatiques allemande Cancom a révisé à la baisse ses objectifs de croissance du chiffre d'affaire (entre 5% à 10% pour l'année), ce qui a pesé sur le sentiment des investisseurs. Les pénuries de composants et la faiblesse de la commande publique allemande sont les principaux catalyseurs négatifs à court terme. Du côté positif, les services Cloud à plus forte marge ont progressé. Le groupe immobilier allemand Instone Real Estate Group a annoncé un nouveau profit warning dû aux difficultés d'approvisionnement, à la hausse de prix des matériaux de construction et la hausse des taux d'intérêts.

Mouvements

En mai, nous avons pris des profits sur Altri suite à ses bonnes performances et à l'avancement du cycle sur la pâte à papier. A l'inverse, nous avons renforcé nos positions dans l'entreprise de luxe Moncler, Crayon Group dans les logiciels et Uniphar dans la santé.

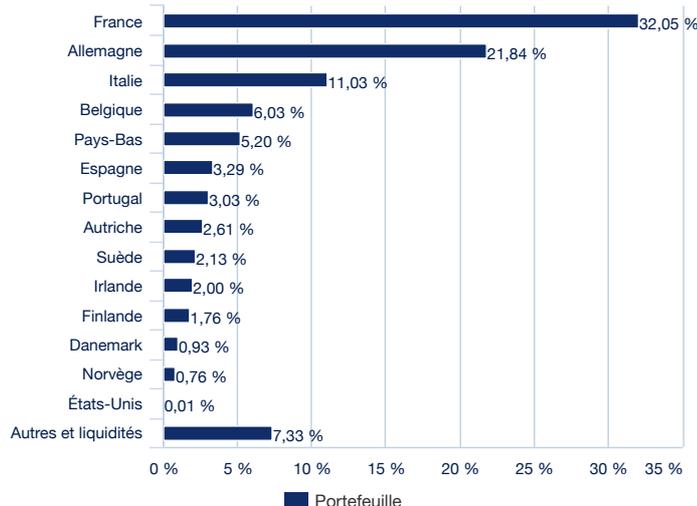
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

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

| | Portefeuille |
|-----------------|--------------|
| ALBIOMA | 3,04% |
| VIRBAC SA | 2,66% |
| TRIGANO | 1,98% |
| LECTRA SYSTEMES | 1,87% |
| RECTICEL | 1,84% |
| TKH GROUP NV | 1,81% |
| BARCO N.V. | 1,77% |
| AIXTRON AG | 1,75% |
| BAWAG GROUP AG | 1,74% |
| MONCLER SPA | 1,64% |

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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.