

# AMUNDI SMALL CAP EURO - P

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/08/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

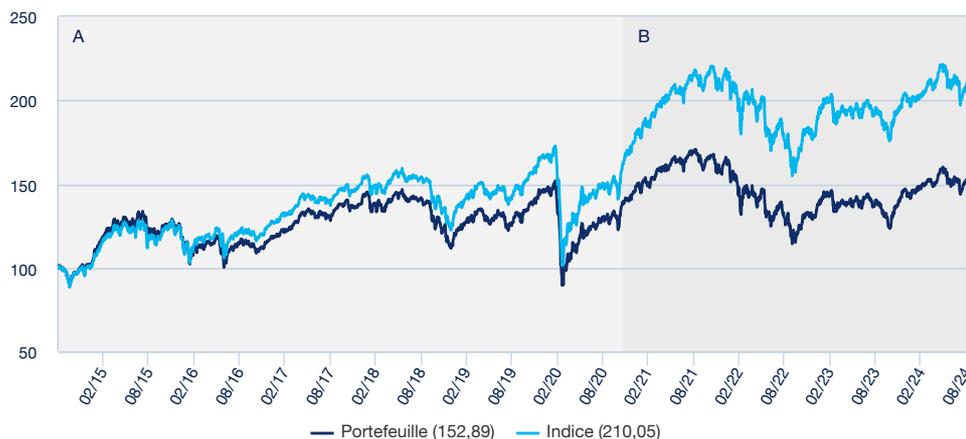
Valeur Liquidative (VL) : **870,09 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **30/08/2024**  
 Code ISIN : **FR000288185**  
 Actif géré : **115,95 (millions EUR)**  
 Devise de référence du compartiment : **EUR**  
 Devise de référence de la classe : **EUR**  
 Indice de référence : **MSCI EMU Small Cap**  
 Nom du fonds maître :  
**AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**  
 Catégorie Morningstar © :  
**EUROZONE MID-CAP EQUITY**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **156**  
 Date de notation : **31/08/2024**

## Objectif d'investissement

Par une gestion active et fondamentale, l'équipe de gestion vise à surperformer l'indice de référence des petites capitalisations boursières européennes. Le fonds investit principalement dans des valeurs de petite et moyenne capitalisations sélectionnées selon leur liquidité et leur potentiel d'appréciation à moyen terme.

## 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, l'OPCVM est nourricier  
 B : Changement de maître et de benchmark

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

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/07/2024	31/05/2024	31/08/2023	31/08/2021	30/08/2019	29/08/2014	02/01/1986
<b>Portefeuille</b>	4,26%	0,18%	-3,24%	8,82%	-9,60%	20,09%	52,84%	291,70%
<b>Indice</b>	3,13%	-0,59%	-4,38%	7,31%	-2,84%	46,49%	110,41%	-
<b>Ecart</b>	1,13%	0,77%	1,14%	1,51%	-6,75%	-26,40%	-57,57%	-

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	12,77%	-20,38%	12,82%	-0,33%	27,25%	-17,20%	17,76%	-7,17%	23,55%	1,69%
<b>Indice</b>	14,02%	-17,11%	23,35%	5,31%	31,44%	-15,86%	19,03%	0,86%	23,53%	6,47%
<b>Ecart</b>	-1,25%	-3,27%	-10,53%	-5,65%	-4,19%	-1,34%	-1,28%	-8,03%	0,02%	-4,78%

\* 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 : **SICAV**  
 Date de création de la classe : **06/09/1982**  
 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 12:00**  
 Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**  
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :  
**1,97%**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
 Commission de surperformance : **Oui**  
 Nom du fonds maître :  
**AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP**

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	13,89%	16,65%	21,40%	18,72%
<b>Volatilité de l'indice</b>	13,27%	15,99%	21,45%	18,68%

\* 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.

## ACTIONS ■

**Cristina Matti**

Gérante de portefeuille

**Sergio Groppi**

Senior Portfolio Manager

**Commentaire de gestion****Revue du marché**

Après un début hésitant, les actions européennes ont terminé le mois d'août en territoire positif avec le MSCI Europe en hausse de 1,6% pour le mois.

Suite à des données sur le marché du travail aux États-Unis plus mauvaises que prévu au début d'août, nous avons assisté à une forte baisse des marchés boursiers mondiaux alors que les craintes de récession s'intensifiaient à nouveau. Cependant, comme nous l'avons vu maintes et maintes fois, cette courte période de préoccupation accrue n'a pas duré longtemps. Au cours du mois, nous avons assisté à une série de données sur l'inflation. Dans la zone euro, l'inflation a chuté à un plus bas de trois ans tandis qu'aux États-Unis, les données étaient également encourageantes. Cela a conduit à des attentes selon lesquelles la Réserve fédérale baissera les taux d'intérêt en septembre, tandis qu'en Europe, les données récentes sont favorables à de nouvelles baisses avant la fin de l'année. Cela semblait raviver la confiance des investisseurs et permettait au marché des actions de rebondir fortement.

D'un point de vue plus micro, août a marqué la fin de la saison des résultats du deuxième trimestre. Dans l'ensemble, la livraison des BPA a été robuste avec plus de résultats positifs que négatifs. Cela dit, en général, la direction des entreprises a été prudente dans ses perspectives – surtout pour certains des marchés finaux plus cycliques. Étant donné les valorisations plus élevées sur le marché, il y avait peu de tolérance pour les résultats faibles. Les entreprises qui n'ont pas atteint les attentes ont été plus punies que celles qui les ont dépassées ont été récompensées. Ce fut une saison de résultats difficile du point de vue de la gestion de portefeuille car éviter les perdants était plus important que de trouver les gagnants.

Avec des marchés susceptibles de rester soumis à des rotations et à une volatilité alors que l'actualité politique et macroéconomique domine, nous restons assez bien équilibrés. En tant que sélectionneurs d'actions de bas en haut, nous chercherons à profiter de toute volatilité à venir en ajoutant de bons modèles d'entreprise à des prix intrinsèques moins chers.

**Revue du portefeuille**

Le portefeuille a surperformé son indice de référence, le MSCI Europe Small Cap, en août. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive des Matériaux et de l'Énergie. En revanche, l'Immobilier et les Produits de consommation courante ont été des freins.

Au niveau des actions, dans le secteur des Matériaux, notre détention de OCI a bien performé après l'annonce de l'acquisition par le producteur d'engrais américain CF Industries pour 5,5 milliards€. Également à noter, dans le secteur de la Santé, la société pharmaceutique danoise ALK-Abelló a gagné du terrain ce mois-ci. La société a publié un bon ensemble de résultats pour le deuxième trimestre de 2024. Dans le secteur financier, Nordnet, la banque numérique pour l'épargne et les investissements, a de nouveau augmenté ce mois-ci après des résultats très positifs du dernier trimestre avec un afflux stable de l'épargne et de nouveaux clients.

Du côté plus négatif, dans les Technologies de l'information, notre détention d'Adesso a été principalement impactée par des déclassements de courtiers en raison d'attentes de marges plus basses. Dans les Services de communication, la société 4imprint a pris du retard alors que la croissance des revenus est devenue « plus difficile à réaliser » suite à un ralentissement du secteur. Également à noter notre détention de Scout24 qui a perdu du terrain ce mois-ci. Enfin, dans les Matériaux, notre détention de Wienerberger a publié ses derniers résultats semestriels, avec une solide performance semestrielle bien placée pour la reprise du marché. Cependant, la société a souffert de prises de bénéfices en raison d'un marché de l'investissement immobilier plus difficile.

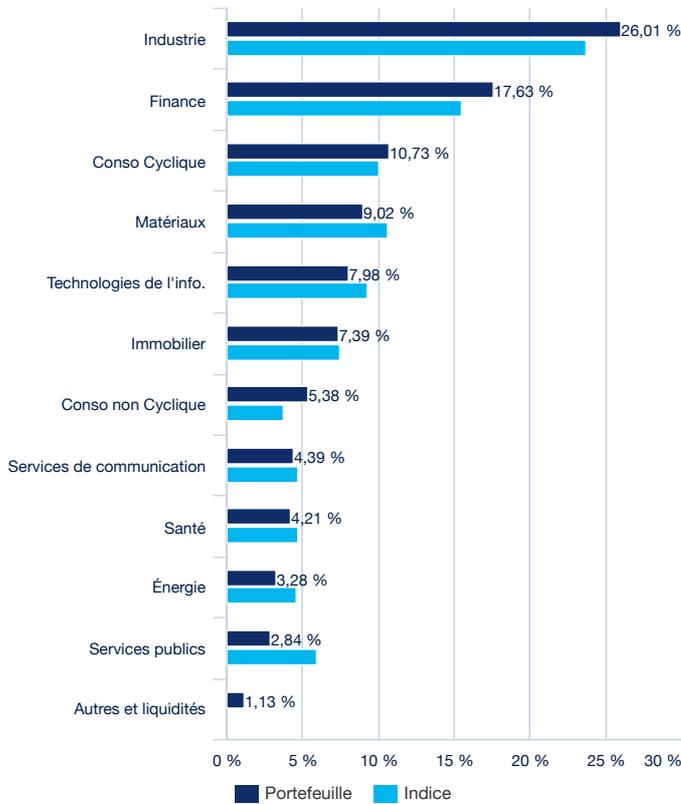
**Perspectives**

Même après un repli début août, les marchés boursiers restent à des niveaux proches ou égaux à des sommets historiques. En prenant du recul par rapport à l'actualité à court terme, il y a de bonnes raisons de rester optimiste. Les données sur l'inflation évoluent dans la bonne direction, ce qui rend le cas des baisses de taux des banques centrales plus clair alors que nous avançons dans les derniers mois de l'année. D'un point de vue économique, les chances d'une récession sévère se sont éloignées alors que les données restent assez résilientes. D'un point de vue fondamental, la livraison des bénéfices des entreprises a également été encourageante. Le défi est maintenant celui de la valorisation. Avec des marchés se négociant à des niveaux élevés, il y a peu de place pour la déception. Les investisseurs surveilleront de près l'actualité politique et géopolitique dans les mois à venir, ainsi que les décisions des banques centrales. Comme toujours, nous n'essaierons pas de deviner les résultats macroéconomiques, mais plutôt nous continuerons à profiter de toute volatilité pour ajouter des entreprises de bonne qualité à des valorisations intrinsèques attractives.

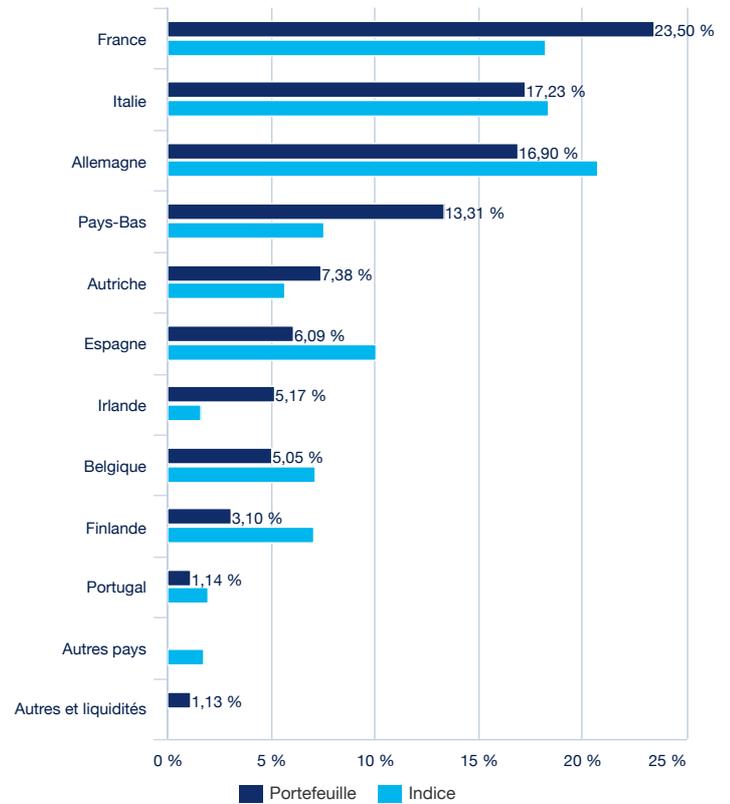
**Composition du portefeuille (Source : Amundi)**

ACTIONS ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

\* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

Émetteur	Portefeuille (%)
ARCADIS NV	3,65%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	3,28%
ELIS SA	3,26%
SPIE SA	3,25%
ANDRITZ AG	2,83%
BANKINTER SA	2,70%
BAWAG GROUP AG	2,68%
LEG IMMOBILIE SE	2,34%
ASR NEDERLAND NV	2,26%
HUHTAMAKI OYJ	2,26%
<b>Total</b>	<b>28,51%</b>

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 61

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. La durée du fonds est illimitée. 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.

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