AMUNDI ACTIONS PME ESR - PER

REPORTING

Communication Publicitaire

31/01/2025

ACTIONS ■ Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **166,62 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**
Actif géré : **56,37 (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 : **11/01/2021**
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)

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 2 3 **4** 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.
Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.
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	114

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/01/2024	31/01/2022	-	-
Portefeuille	4,01%	4,01%	5,95%	5,81%	-7,41%	-	-

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	10,49%	14,56%	-

** 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.*

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	0,33%	6,11%	-23,08%	-	-

* 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.

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Apres une année 2024 difficile, le marché européen a fortement rebondi en Janvier. Cependant la hausse s'est matérialisée plus fortement sur le segment des grandes valeurs. Le segment des très petites capitalisations (MSCI EMU Micro Cap) n'est en hausse que de 2,9% alors que le segment des petites valeurs est en hausse de +4,5% (MSCI EMU Small cap) et celui des grandes capitalisations de +7,6% (MSCI EMU Large Cap).

Le marché a été partagé entre les Trumponomics qui devraient stimuler l'économie américaine et les craintes inflationnistes et incertitudes dans les chaines d'approvisionnements mondiales provoquées par la mise en place de tarifs douaniers. Par ailleurs, nous assistons à une désynchronisation des banques centrales, la BCE semble plus prompt à poursuivre ses réductions de taux alors que la Fed est prête à temporiser son action. Dans un contexte d'incertitudes liées aux risques géopolitiques élevés et aux tarifs douaniers de la part de Trump, nous restons fidèles à notre stratégie de sélection de valeurs qui, soit présentent une dynamique de croissance solide des bénéfices, soit une valorisation attractive pour des acteurs bien positionnés pour bénéficier d'une situation économique qui pourrait s'améliorer dans la seconde partie de l'année.

Revue de Portefeuille

Au mois de janvier, le fonds a connu une hausse de près de 3,9%.

Au niveau des contributions positives, CTS est dans l'attente d'un T4 en forte croissance qui devrait compenser un T3 un peu faible en raison d'une base de comparaison élevée liée à la vente des billets du tour de Taylor Swift l'an passé. Fagron a rebondi après la baisse du titre liée à la lettre de la FDA sur une unité fabricant des produits stériles en décembre. Nous n'attendons à ce jour aucun impact de cet avertissement, le management travaillant sur les points relevés par la FDA. Par ailleurs, le groupe a poursuivi sa stratégie d'acquisition avec le rachat d'une entité en Espagne et au Brésil. Stroeer a bien performé après des rumeurs d'un possible rachat par un fonds de PE. La société Uniphar a publié un bon T4 confirmant la croissance de résultat attendue par le consensus. Enfin, Exosens a bondi avec la publication de chiffres préliminaires au-dessus des attentes. Les prévisions de résultat sur les deux prochaines années 2025 et 2026 suggèrent une croissance de l'EBITDA entre 15% et 20% ce qui a amené le consensus à réviser ses estimations en moyenne de 10% sur les deux années.

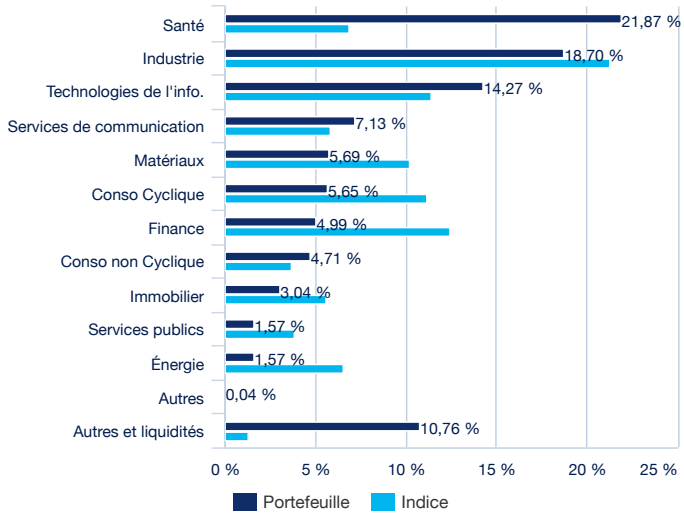
Au niveau des contributions négatives, la société Vusion Group a subi des prises de profit après le beau parcours en fin d'année 2024. Pour finir, la société Crayon a émis un profit warning. Nous avions sensiblement allégé notre position depuis l'annonce de fusion avec SoftwareOne. Cet avertissement nous a pris par surprise, cependant le titre se trouve maintenant avec une forte décote vs l'offre d'échange proposée par SoftwareOne.

Mouvements

Au cours du mois de janvier, nous avons renforcé QT, qui présente une valorisation plus raisonnable. Nous avons initié des positions de valeurs cycliques qui présentent des faibles valorisations Dueer et Iveco. Nous avons renforcé Exosens et Corbion. Enfin, nous avons vendu Anima et apporter nos Esker à l'offre et avons pris des profits sur Granges, SAF Holland et Camurus.

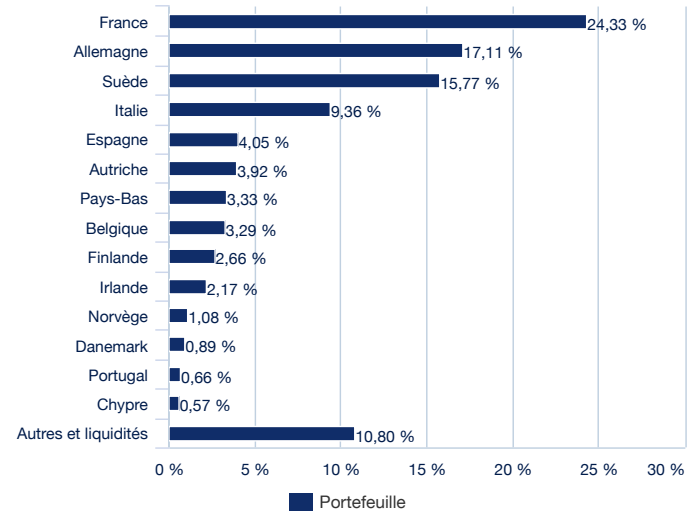
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



** Hors prise en compte des produits dérivés.*

Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

ACTIONS ■

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

	Portefeuille
FAGRON	2,13%
EXOSENS SAS	2,06%
RAYSEARCH LABORATORIES AB	1,91%
CTS EVENTIM	1,91%
VIRBAC SA	1,89%
SCOUT24 SE	1,84%
KARNOV GROUP AB	1,76%
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	1,68%
VUSIONGROUP	1,59%
BAWAG GROUP AG	1,53%

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 règlementaires 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.