

# AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME ESR - PER

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/12/2024

ACTIONS ■

Article 6 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **120,56 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**  
Actif géré : **28,85 ( millions EUR )**  
Indice de référence : **Aucun**

## Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME ESR, nourricier de AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME, 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 l'Union Européenne, au travers d'une gestion financière déléguée à des sociétés de gestion externes sélectionnées par Amundi AM.

La performance AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME ESR est très semblable à celle de AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME.

La performance AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME ESR peut être inférieure à celle de AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME en raison de ses propres frais.

Votre investissement est réalisé au travers de AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans celui-ci et à titre accessoire en liquidités.

Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :  
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 : **FCPE**  
Date de création du compartiment/OPC : **21/10/2019**  
Date de création de la classe : **11/01/2021**  
Eligible PEA : -  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,56%**  
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)



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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	29/12/2023	29/11/2024	30/09/2024	29/12/2023	31/12/2021	-	-
<b>Portefeuille</b>		-3,44%	0,60%	-3,63%	-3,44%	-28,57%	-

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

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Portefeuille</b>	-3,44%	4,41%	-29,15%	-	-

### 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 212

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

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	11,67%	15,55%	-

\* 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**

\* 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.

**Commentaire de gestion**

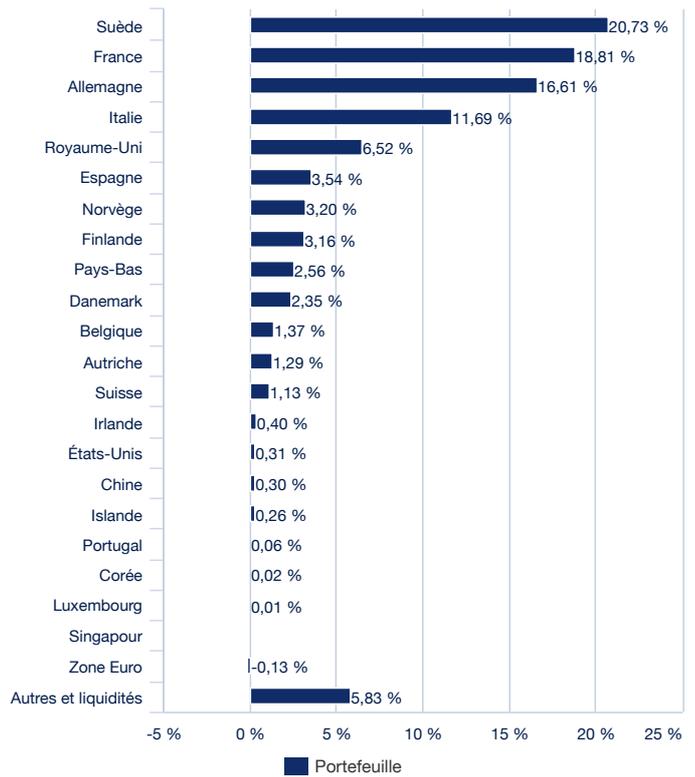
La fin d'année 2024 a été marquée par la victoire de Donald Trump et des Républicains aux Etats-Unis et la poursuite de la croissance américaine. Ce dynamisme contraste avec la faiblesse de l'Europe et de la Chine. Les banques centrales ont poursuivi leur cycle de baisse de taux mais restent vigilantes face au risque de reprise de l'inflation. Les risques géopolitiques sont toujours très présents. Les marchés financiers ont globalement poursuivi leurs tendances positives, et 2024 sera finalement une bonne année pour les investisseurs. Les petites et moyennes capitalisations ont continué de sous-performer les grandes capitalisations le mois dernier. Amundi Multigérants PEA-PME a progressé de 0.5% sur la période. Au niveau sectoriel, le fonds a été pénalisé par sa sous-pondération aux valeurs financières et par ses surpondérations aux utilities et à la technologie (malgré une très bonne performance des géants de la Tech US, les petites capitalisations européennes de la technologie, qui sont essentiellement des cabinets de conseil dépendants de l'activité économique des entreprises, affichent quant à elles un recul de -5.4% en 2024). Au niveau des valeurs, Esker (+64.0% en 2024) est le principal contributeur positif après avoir bénéficié d'une offre publique d'achat de Bridgepoint, valorisant l'entreprise à 1,6 milliard d'euros (prime de 30% par rapport au cours du 8 août, date précédant les rumeurs de marché sur une potentielle opération). Harvia (+59.2%), leader du marché du sauna, avait connu une très forte croissance durant le Covid suivie d'une année de normalisation en 2023. 2024 marque le retour de la croissance avec des marges opérationnelles supérieures à 20%; le groupe a bénéficié d'une excellente performance en Amérique du Nord avec une belle acquisition et une forte croissance avec un taux de pénétration du sauna qui reste encore faible dans la zone. A l'inverse, Aixtron (-65.0%) est un gros contributeur négatif de 2024. Le fabricant de semi-conducteurs a souffert de plusieurs déceptions concernant ses technologies : SIC, GAN, MicroLED... Nous avons sorti le titre au cours de l'année. Befesa (-39.9%) a quant à lui souffert de l'activité économique décevante en Chine alors que le groupe y a investi au cours des dernières années. Néanmoins, la sanction nous paraît démesurée. En effet, le taux d'utilisation en Europe demeure bon, les prix du zinc ont rebondi et ceux de l'énergie et des charges de traitement s'inscrivent en baisse. Au cours des prochaines semaines, nous pensons que le segment des microcaps européennes devraient se redresser, si la situation politique s'améliore. Nous ciblerons les titres susceptibles de résister au ralentissement économique qui s'annonce et résister à l'inflation.

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

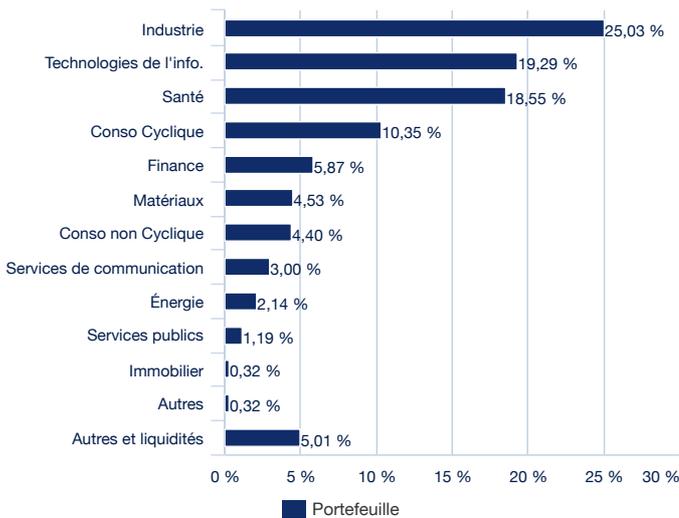
**Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)**

	Portefeuille
NEXUS AG - TEND	2,44%
ESKER SA	1,58%
EQUASENS	1,50%
TECHNOGYM SPA	1,38%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	1,34%
ATOSS SOFTWARE SE	1,23%
MULTIPLY GROUP SPA	1,14%
CEMBRE SPA	1,13%
VETOQUINOL SA	1,12%
BIOTAGE AB	1,10%

**Répartition géographique (Source : Amundi)**



**Répartition sectorielle (Source : Amundi) \***



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## ACTIONS ■

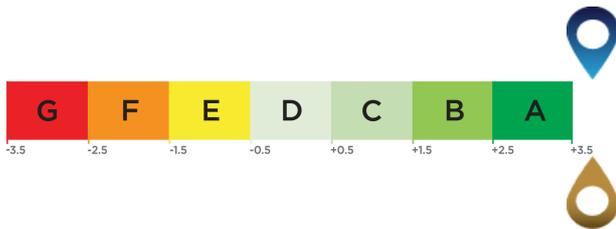
**Avertissement**

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.

## ACTIONS ■

**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG: No bench associated**
**Score du portefeuille d'investissement:** 1,06


**Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>:** 0,00
**Couverture ESG (source : Amundi) \***

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
<b>Pourcentage avec une notation ESG Amundi<sup>2</sup></b>	100,00%	0,00%
<b>Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG<sup>3</sup></b>	8,32%	0,00%

\* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

**Lexique ESG****Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

**Notes ESG**

**Note ESG de l'émetteur :** chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

**Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille:** le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

**Intégration de l'ESG chez Amundi**

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi<sup>4</sup>, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

<sup>1</sup> La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

**Niveau de durabilité (source : Morningstar)**

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 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 leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).