

AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME ESR - F

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/11/2024

ACTIONS ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **119,73 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/11/2024**
Actif géré : **27,05 (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 : **21/10/2019**
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	31/10/2024	30/08/2024	30/11/2023	30/11/2021	-	-
Portefeuille		-4,02%	0,26%	-5,42%	3,44%	-26,50%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	4,40%	-29,15%	32,87%	26,91%	-

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

210

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	12,09%	15,68%	-

* 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

* 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

Le mois de novembre 2024 a été marqué par l'élection de Donald Trump aux États-Unis, une détérioration des perspectives économiques en Europe et des défis croissants pour les pays émergents en particulier la Chine. Les marchés financiers positionnés pour une victoire de Trump, ont subi une forte volatilité des taux d'intérêts, et oscillé entre opportunités sectorielles et prudence face aux incertitudes. Le dollar s'est renforcé, le pétrole termine inchangé malgré une forte volatilité et l'or a perdu 3.7%. Les thématiques liées à l'intelligence artificielle restent des moteurs de performance, mais l'attentisme s'est peu à peu installé. En effet, depuis l'élection de Donald Trump, les investisseurs s'inquiètent des répercussions des tensions commerciales à venir sur l'inflation et la politique monétaire de la Fed.

Les petites et moyennes capitalisations ont mieux résisté que les grandes capitalisations le mois dernier. Amundi Multigérants Pea-Pme est resté stable sur la période.

En novembre, la victoire de Donald Trump a semé l'incertitude sur l'Europe et a créé des dispersions sectorielles importantes. La France et les micro-caps (<1Md €) ont été davantage touchées avec des baisses plus marquées.

Au niveau des valeurs, les publications de résultats demeurant mitigées avec des déceptions dans le secteur de la santé : Rovi (-17.5% sur le mois) a publié un très solide Q3 mais des perspectives 2025 en retrait par rapport à 2024, notamment en raison de l'arrêt d'une activité de transfert de technologie refacturé à Moderna. Equasens (-14.8%) n'est pas parvenu à renouer avec la croissance notamment sur sa division dédiée aux pharmacies en France, mais espère toujours retrouver une dynamique positive en fin d'année. De son côté, SanLorenzo (-9.8%) a souffert d'une baisse de ses prises de commandes dans la gamme « superyacht », mais la société se montre confiante pour 2025 avec un carnet de commande confortable. La réaction de ces titres nous paraît exagérée par rapport à l'impact des révisions de perspectives financières attendues ; nous sommes convaincus que la valorisation actuelle représente une opportunité intéressante avec des potentiels de rattrapage important à moyen terme.

A l'inverse, une nouvelle société a fait l'objet d'une offre publique d'achat : Nexus (+42.1%), spécialiste des logiciels pour les hôpitaux en Allemagne, avec une prime de plus de 40% sur le titre.

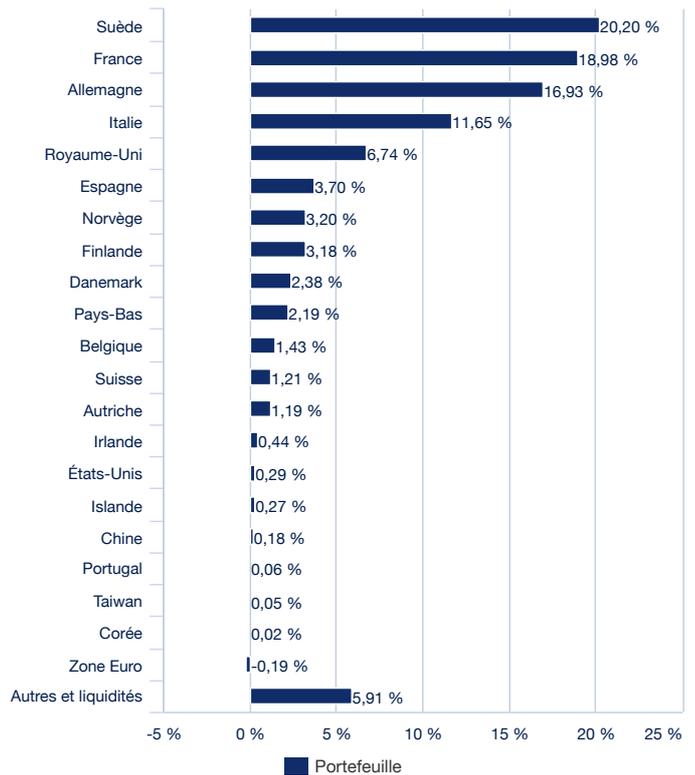
Au cours des prochaines semaines, nous ciblerons les titres susceptibles de résister au ralentissement économique qui s'annonce et résister à l'inflation.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

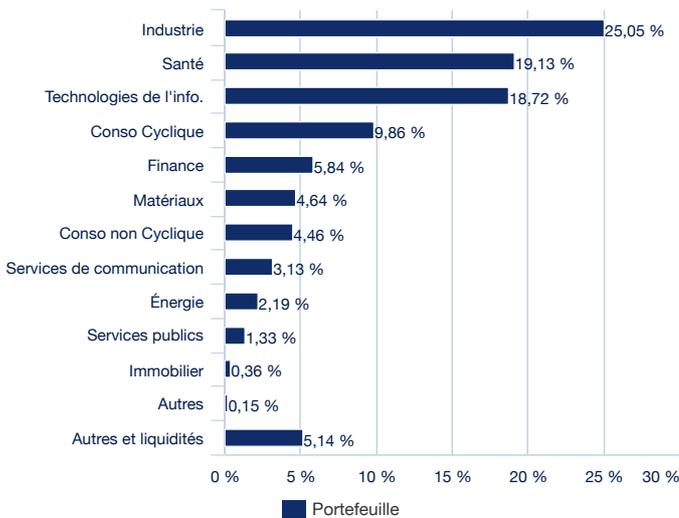
Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

	Portefeuille
NEXUS AG	2,54%
ESKER SA	1,60%
EQUASENS	1,45%
TECHNOGYM SPA	1,39%
ATOSS SOFTWARE SE	1,37%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	1,35%
MULTIPLY GROUP SPA	1,23%
VETOQUINOL SA	1,14%
CEMBRE SPA	1,12%
INWIDO AB	1,07%

Répartition géographique (Source : Amundi)



Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

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.