

AMUNDI ACTIONS PME

ACTIONS ■

REPORTING

Communication
Publicitaire

Article 8 ■

30/11/2024

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **805,28 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **29/11/2024**

Code ISIN : **(C) FR0011556828**

Code Bloomberg : **AMSCEUR FP**

Actif géré : **762,10 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

Devise de référence de la classe : **EUR**

Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

Amundi Actions PME a pour objectif de vous faire bénéficier du potentiel de croissance d'une sélection d'actions de PME et ETI, sociétés innovantes et entrepreneuriales, à la base du tissu économique de la zone Euro.

Amundi Actions PME est éligible au dispositif PEA et PEA- PME.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création du compartiment/OPC : **24/03/1994**

Date de création de la classe : **24/03/1994**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Enveloppe fiscale : **Eligible DSK**

Eligible PEA : **Oui**

Affectionat des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (maximum) : **5,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :

1,80%

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

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)



A : L'OPCVM est un fonds dénommé AMUNDI SMALL CAP EURO

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 31/10/2024	3 mois 30/08/2024	1 an 30/11/2023	3 ans 30/11/2021	5 ans 29/11/2019	10 ans 28/11/2014	Depuis le 24/03/1994
Portefeuille	-1,72%	0,46%	-4,58%	4,94%	-17,48%	9,03%	98,80%	850,81%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	5,39%	-23,55%	19,66%	13,90%	21,53%	-17,57%	29,34%	3,09%	36,84%	7,91%

* 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)



1 Risque le plus faible

7 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

103

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

1 an 3 ans 5 ans 10 ans

Volatilité du portefeuille 11,70% 14,94% 17,35% 15,64%

* 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 ■



Patrice Piade

Gérant Small & Mid Cap Europe



Valentin Rocherolle

Gérant Small & Mid Cap Europe

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Le compartiment des très petites capitalisations (MSCI EMU Micro Cap) a terminé le mois de novembre en baisse de -2,2%. Ce repli a été supérieur aux autres segments de marché (-0,12% pour le MSCI EMU Small cap et -0,35% pour le MSCI EMU Large Cap), la sous performance depuis le début de l'année reste significative.

Le début du mois de novembre a été marqué par la victoire assez large de Trump à la présidentielle américaine. Cela a entraîné une forte hausse du marché des actions américaines, les investisseurs ayant intégrés les gains de rentabilité potentiels résultant d'une baisse des impôts et d'une réduction de la réglementation - deux engagements clés de l'administration Trump. Par ailleurs, les rendements obligataires se sont sensiblement tendus, le bon du Trésor américain à 10 ans se rapprochant du niveau de 4,5 %, car les politiques économiques attendues seront probablement inflationnistes.

Le mois de novembre a marqué la fin de la saison des résultats du troisième trimestre qui ont été encore une fois contrastés avec des faiblesses provenant des secteurs les plus cycliques (notamment les secteurs de l'industrie, de la technologie et de la consommation), qui ont subi des vents contraires au niveau de la demande en raison des inquiétudes économiques.

Revue de Portefeuille

Au mois de novembre, le fonds a connu une légère hausse de près de 0,5%.

Au niveau des contributions positives, la société Raysearch a publié de très bons résultats pour le troisième trimestre, en affichant des résultats au-dessus des attentes. La société a décidé de relever son objectif de marge opérationnelle de 20 à 25%. Medincell a profité de l'annonce de résultats positifs d'efficacité de phase III pour l'opazine LAI de la part de son partenaire Teva. Crayon Group a également publié de bons résultats pour le troisième trimestre caractérisé par une bonne maîtrise des coûts et une génération de flux de trésorerie en ligne avec les attentes. Le management a été rassurant sur l'impact de la modification de la structure de rémunération des revendeurs décidée par Microsoft.

Le portefeuille a bénéficié de deux offres publiques de rachat : Nexus, éditeur Allemand de solution pour les hôpitaux, par la holding TA Associates Management au prix de 70 EUR par action en numéraire, soit une prime de 44% ; Anima, gestionnaire d'actifs par Banco BPM à 6,2 EUR par action en numéraire, soit un prime de 8%.

Au niveau des contributions négatives, CTS Eventim a publié des résultats pour le troisième trimestre en dessous des attentes en raison d'effet de base. Les attentes sur l'année restent inchangées, le management restant confiant sur un bon quatrième trimestre. TKH group a fait état de résultats décevants, la société manque de visibilité sur l'année 2025 sur son segment Smart Vision et va devoir faire face à une base de comparaison élevée sur le segment "Smart Manufacturing". Par ailleurs, l'entreprise a fait part de difficulté technique dans sa nouvelle usine pour la fabrication de câble. Enfin GVS, a publié des résultats en ligne avec les attentes grâce à une base plus favorable, cependant le groupe affiche une certaine prudence quant à la croissance l'année prochaine (de l'ordre de 3 à 4 %). Le management affiche une confiance quant à la poursuite de l'amélioration de la marge d'au moins 200 bps.

Mouvements

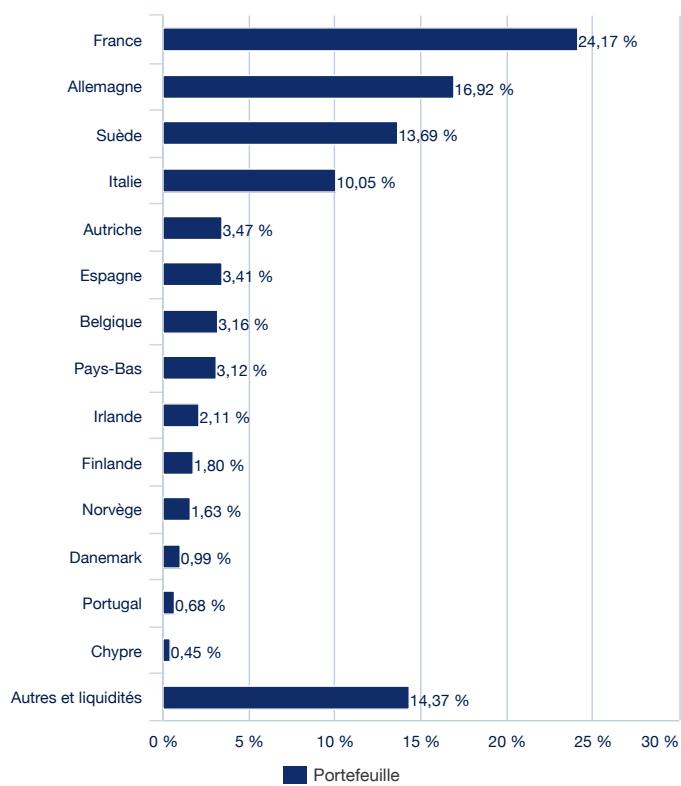
Au cours du mois de novembre, nous avons ajouté deux nouvelles positions sur Fagerhult qui développe et fabrique des systèmes d'éclairage professionnels pour les environnements publics, à l'intérieur et à l'extérieur. Nous avons également ajouté Attendo une société basée en Suède, qui est principalement active dans le secteur des services de soins. De plus, nous avons renforcé nos positions sur Exosens, ID logistics et Lu-ve. Nous avons pris des profits sur Theon et CTS Eventim.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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

	Portefeuille
RAYSEARCH LABORATORIES AB	2,24%
FAGRON	2,18%
ESKER SA	2,09%
VIRBAC SA	1,98%
ANIMA HOLDING SPA	1,92%
CTS EVENTIM	1,77%
SCOUT24 SE	1,75%
LEG IMMOBILIEN AG	1,70%
KARNOV GROUP AB	1,67%
ROBERTET SA	1,60%

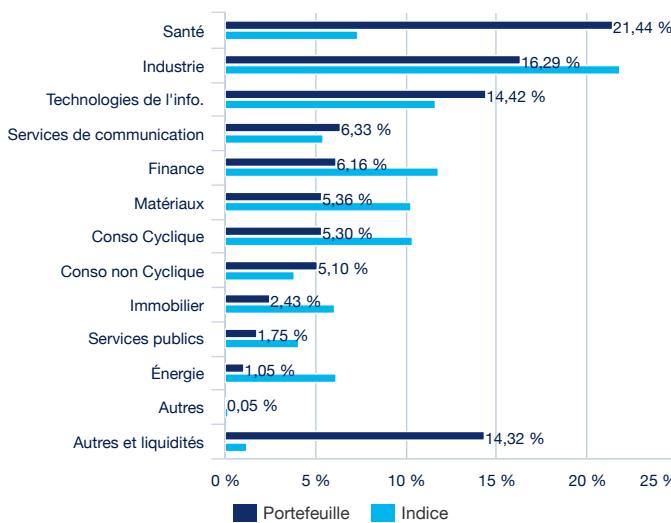
Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTIONS ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Avertissement

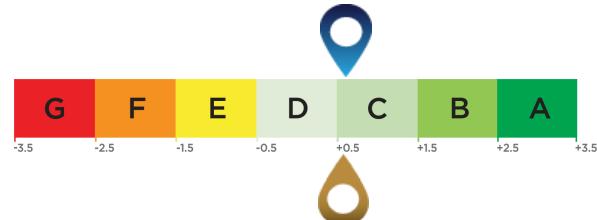
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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: 70% MSCI EMU SMALL CAP + 30% ENTERNEXT PEA-PME 150 INDEX



📍 Score du portefeuille d'investissement: 0,60

📍 Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,55

Couverture ESG (source : Amundi) *

Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	96,01%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	94,44%

* 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'Amundi⁴, 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.

¹ 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.

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

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

⁴ 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.