

AMUNDI EUROZONE MICROCAPS - I

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2026

ACTIONS ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **190 639,40 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/04/2026**
 Actif géré : **87,13 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0011223569**
 Indice de référence : **Aucun**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3**
 Catégorie Morningstar © :
EAA FUND EUROZONE SMALL-CAP EQUITY
 Nombre de fonds de la catégorie : **123**
 Date de notation : **31/03/2026**

Objectif d'investissement

L'univers d'investissement d'Amundi Europe Microcaps est centré sur les actions européennes de petite et très petite capitalisation. Au moins 75 % de l'actif du fonds est investi dans les valeurs de moins de 150 millions d'euros de capitalisation boursière (au moment de l'investissement). La philosophie de l'équipe de gestion repose sur une gestion active et fondamentale, sans contrainte d'indice de référence, ni d'allocation sectorielle ou géographique. L'équipe de gestion sélectionne les valeurs en privilégiant le potentiel de croissance et d'appréciation des titres, tout en maîtrisant le risque.

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	Depuis le
	31/12/2025	31/03/2026	30/01/2026	30/04/2025	28/04/2023	30/04/2021	29/04/2016	10/08/2012
Portefeuille	-1,99%	5,07%	-2,84%	12,02%	9,93%	-1,74%	86,07%	280,36%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	17,35%	-4,03%	-1,51%	-20,41%	22,84%	14,97%	24,51%	-24,85%	37,54%	14,73%

* 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.
 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.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	9,70%	11,20%	12,53%	14,97%
Ratio de sharpe	1,03	0,02	-0,18	0,38

* 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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-40,81%
Délai de recouvrement (jours)	275
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-19,03%
Meilleur mois	04/2020
Meilleure performance	12,95%

ACTIONS ■

Rencontrez l'équipe

**Patrice Piade**

Gérant Small & Mid Cap Europe

**Valentin Rocherolle**

Gérant Small & Mid Cap Europe

Commentaire de gestion

Contexte de marché

Après la forte correction enregistrée en mars sur les marchés financiers, le rebond observé en avril a été particulièrement marqué. Concernant le conflit au Moyen-Orient, le scénario le plus défavorable semble, à ce stade, avoir été temporairement écarté : l'annonce d'un cessez-le-feu et l'ouverture de négociations entre l'Iran et les États-Unis ont été bien accueillies par les investisseurs. Parallèlement, la saison des publications a débuté de manière solide, notamment aux États-Unis, mais également en Europe, même si les déceptions spécifiques ont été lourdement sanctionnées par le marché. Des incertitudes significatives persistent toutefois : le niveau élevé du prix du pétrole pourrait, à terme, peser sur la croissance économique et, par ricochet, sur les perspectives bénéficiaires. Dans un tel environnement de visibilité limitée, il nous paraît opportun de rester exposés aux marchés, comme l'a illustré le rebond d'avril, tout en adoptant une approche prudente et en privilégiant les secteurs les moins sensibles aux développements géopolitiques.

Revue de portefeuille

Au mois d'avril 2026, la performance absolue du fonds a été de +5% net de frais et -1% en relatif à l'indice MSCI EMU Microcap.

Au niveau des contributeurs positifs, LU-VE a annoncé la signature d'un accord-cadre pluriannuel avec un hyperscaler mondial de premier plan dans le secteur des datacenters, portant sur la fourniture de solutions de refroidissement. La valeur totale devrait dépasser 100 millions d'euros sur les deux premières années (plus de 50 millions d'euros par an, soit 9 % du chiffre d'affaires de LU-VE). Ce contrat pourrait être étendu sur les trois années suivantes. Asta Energy, récemment introduit en bourse, a publié de très bons résultats 2025. L'objectif pour 2026 est au-dessus des attentes au niveau de l'EBITDA (entre 55-59M€ versus 52M€ attendu). De plus, l'autorité de transport Transport for NSW en Australie a attribué à INIT SE le contrat de modernisation des systèmes de billetterie du réseau Opal du Grand Sydney. La valeur totale du contrat pour INIT s'élève à environ 376 millions d'euros, et couvre la conception, l'installation et la livraison du système de billetterie, ainsi que son exploitation sur une période de dix ans. Pour finir, CIS a publié une marge d'EBITDA 2025 en progression de 40% par rapport à 2024. La société poursuit sa trajectoire d'amélioration de la rentabilité, génération de trésorerie en hausse et réduction de l'endettement.

Au niveau des contributeurs négatifs, Cellavision a démarré l'année plus lentement qu'attendu, avec une baisse marquée des ventes en EMEA, expliquée en partie par des bases de comparaison élevées, mais surtout par un important déstockage des distributeurs au cours du trimestre. La direction a indiqué s'attendre à ce que ce déstockage se poursuive sur le T2 mais anticipe néanmoins un retour à la croissance organique des ventes d'Instruments en EMEA au T2, grâce à des bases de comparaison plus favorables en séquentiel. Par ailleurs, Reway group a publié des résultats 2025 sous les attentes au niveau de la marge d'EBITDA. Après contact avec la société, le management semble confiant pour restaurer les niveaux précédents de marge. Il est important de noter que la dynamique des appels d'offres devrait s'accélérer en 2026 et l'angle M&A reste aussi important sur cette société.

Mouvements

Au niveau des mouvements, nous avons initié plusieurs positions: Atrem (société polonaise d'ingénierie et de services techniques, active notamment dans l'automatisation, l'électricité, les réseaux et les infrastructures industrielles), Electro Alfa (société roumaine spécialisée dans l'ingénierie électrique, l'intégration de systèmes et la fourniture d'équipements pour les infrastructures énergétiques, industrielles et les réseaux électriques), Nynomic (groupe allemand de technologies de mesure et d'analyse, spécialisé dans les capteurs, l'optique et les solutions photoniques pour des applications industrielles et scientifiques), Electrovac (spécialiste autrichien des composants et boîtiers hermétiques pour l'électronique de puissance et les applications microélectroniques). Nous sommes sortis de Steyr Motors, Nederman Holdings et avons pris des profits sur Exail Technologies.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (Portefeuille - Indice)
REWAY GROUP SPA	2,96%	0,13%	2,83%
WAVESTONE	2,60%	-	2,60%
LU-VE SPA	2,36%	-	2,36%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	2,41%	0,14%	2,27%
GERARD PERRIER INDUSTRIE	2,50%	0,25%	2,25%
ELECTROVAC AG	2,01%	-	2,01%
ZALARIS ASA	1,95%	-	1,95%
MEDINCELL SA	1,93%	-	1,93%
PERFORMANCE TECH IT SLTN	1,90%	-	1,90%
REAL CONSULTING IT BSN SLTN SA	1,77%	-	1,77%
Total	22,40%	0,53%	21,87%

Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

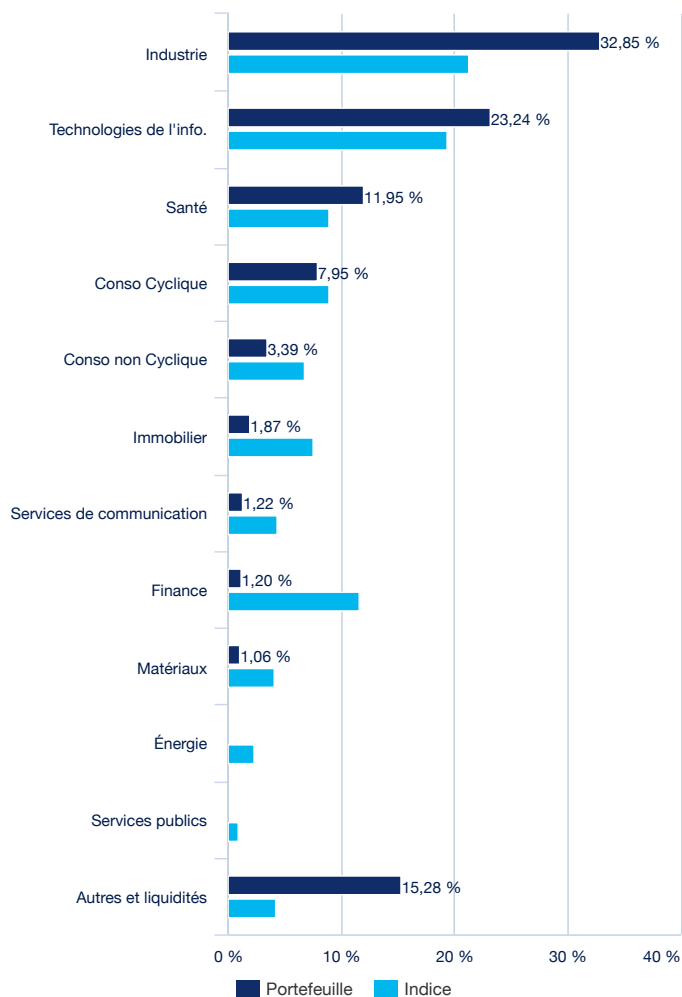
	Portefeuille	Indice	Ecart (Portefeuille - Indice)
ACOMO NV	-	1,07%	-1,07%
2G ENERGY AG	-	0,95%	-0,95%
CARE PROPERTY INVEST NV	-	0,94%	-0,94%
CRCAM BRIE PICARDIE	-	0,88%	-0,88%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	-	0,85%	-0,85%
WASHTEC AG	-	0,84%	-0,84%
EVS BROADCAST EQUIPMENT SA	-	0,83%	-0,83%
LPKF LASER & ELECTRONICS SE	-	0,80%	-0,80%
DEUTSCHE ROHSTOFF AG	-	0,79%	-0,79%
CRCAM NORD DE FRANCE	-	0,78%	-0,78%
Total	-	11,76%	-11,76%

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

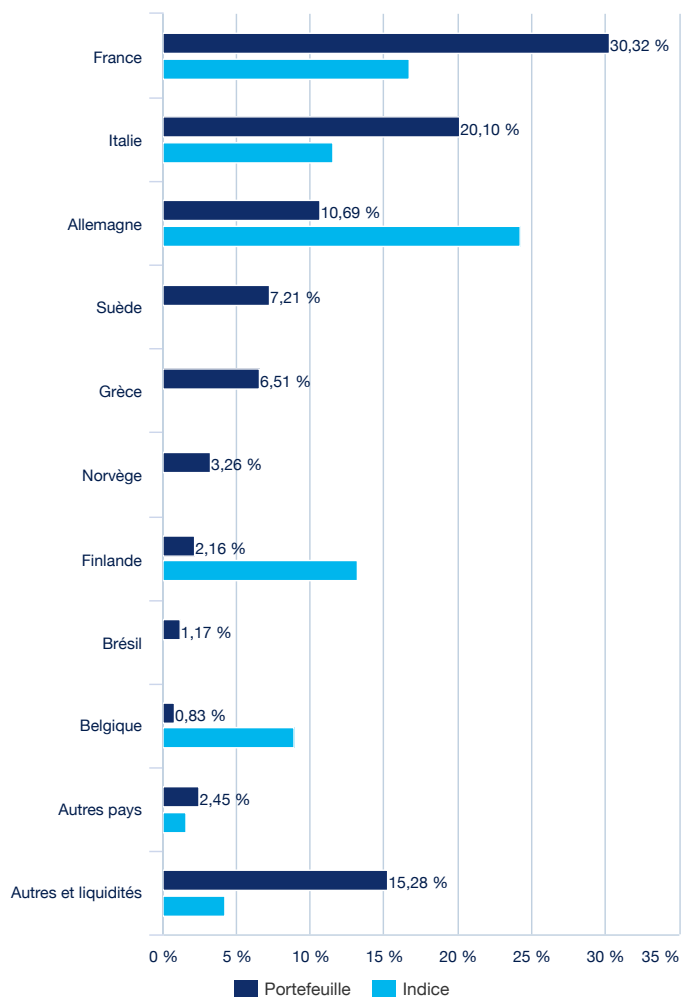
ACTIONS ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

Émetteur	Portefeuille (%)
REWAY GROUP SPA	2,96%
WAVESTONE	2,60%
GERARD PERRIER INDUSTRIE	2,50%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	2,41%
LU-VE SPA	2,36%
INIT INOV IN TRAFFIC SYST SE	2,25%
ELECTROVAC AG	2,01%
ZALARIS ASA	1,95%
MEDINCELL SA	1,93%
LUMBIRD	1,91%
Total	22,89%

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

Indicateur	Valeur
Nombre de lignes en portefeuille	69

ACTIONS ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	23/03/2012
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	FR0011223569
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Frais d'entrée (maximum)	5,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,40% -
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00 %
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,30%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	01/07/2005 : Aucun 24/11/2003 : 100.00% EURO NOUVEAU MARCHÉ 22/11/2003 : 100.00% NOUVEAU MARCHÉ FRANCE 03/03/2003 : 100.00% NOUVEAU MARCHÉ FRANCE NO

ACTIONS ■

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

©2026 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](#)