AMUNDI EUROZONE MICROCAPS - P

REPORTING

Communication Publicitaire

30/04/2025

ACTIONS ■ Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

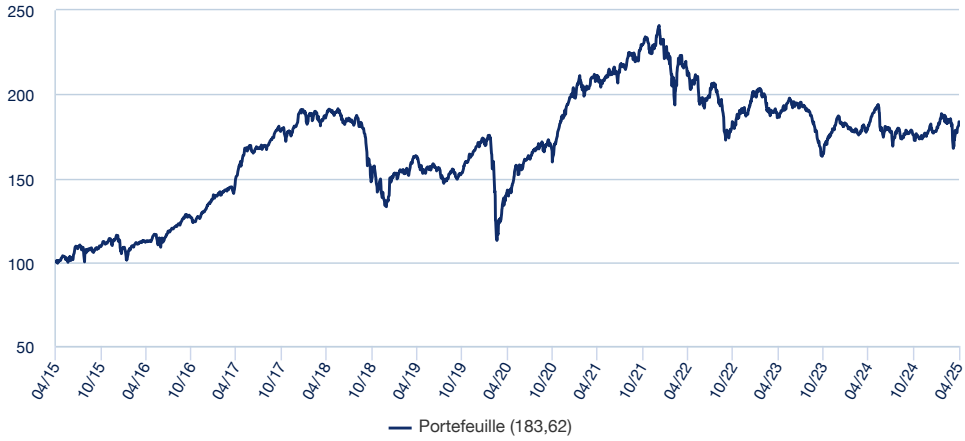
Valeur Liquidative (VL) : **507,51 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2025**
Code ISIN : **FR0011223577**
Actif géré : **59,58 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **Aucun**
Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
Catégorie Morningstar © :
EUROZONE SMALL - CAP EQUITY
Nombre de fonds de la catégorie : **128**
Date de notation : **30/04/2025**

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 portefeuille 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 31/12/2024	1 mois 31/03/2025	3 mois 31/01/2025	1 an 30/04/2024	3 ans 29/04/2022	5 ans 30/04/2020	10 ans 30/04/2015	Depuis le 11/04/2012
Portefeuille	2,54%	1,50%	1,77%	1,30%	-13,98%	29,11%	83,62%	232,36%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-4,29%	-1,74%	-20,55%	23,24%	14,64%	24,19%	-24,93%	37,12%	14,39%	38,45%

* 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 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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **23/03/2012**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible PEA : **Oui**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **1 Part(s)**
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Frais d'entrée (maximum) : **5,00%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,63%
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Oui**

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	13,51%	12,99%	13,11%	15,27%

** 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.*

AMUNDI EUROZONE MICROCAPS - P

REPORTING

Communication Publicitaire
30/04/2025

ACTIONS

Patrice Piade

Gérant Small & Mid Cap Europe

Valentin Rocherolle

Gérant Small & Mid Cap Europe

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Le segment des très petites capitalisations (MSCI EMU Micro-Cap) est en hausse de 1,9% alors que le segment des petites valeurs est en hausse de 2,27 % (MSCI EMU Small cap) et celui des grandes capitalisations est en baisse de 0,3% (MSCI EMU Large Cap).

Le mois d'avril a été marqué par une forte volatilité liée à la politique tarifaire de D.Trump, avec dans un premier temps une hausse massive des tarifs douaniers suivi d'une série d'ajustement à la baisse sur certains secteurs/pays. Par ailleurs, la remise en cause de l'indépendance de la Réserve Fédérale (Fed) a également renforcé ce sentiment d'instabilité. Finalement, les marchés boursiers finissent le mois d'avril en hausse rassuré par le mouvement de désescalade. La hausse des taux longs et la baisse du dollar ont illustré la défiance des investisseurs vis à vis de la politique du président américain.

Revue de Portefeuille

Au mois d'avril, le fonds a connu une hausse de 1,65%.

Au niveau des contributions positives, Exail Technologies a publié un chiffre d'affaires au premier trimestre supérieur aux attentes. La génération de cash a été très forte ainsi que le carnet de commande. Les perspectives sont favorables dans l'ensemble des segments de l'entreprise. Le secteur de la défense a bien rebondi au mois d'avril. Raysearch Laboratories a communiqué récemment le gain de plusieurs contrats pour leur dernier logiciel d'information oncologique Raycare. Ce système a été conçu pour faciliter les flux de travail et la programmation des traitements dans le cadre des soins des patients en oncologie. STIF a annoncé l'élargissement au niveau mondial de sa collaboration avec Fluence et une première commande significative de Wärtsilä. Pour finir, Lumibird a publié un chiffre d'affaires T1 supérieur aux attentes (+11,7% organique) porté par une contribution particulièrement élevée de la Défense/Spatial. Lumibird devrait pouvoir limiter l'impact des tensions commerciales grâce à sa flexibilité industrielle et à son implantation locale sur ses principaux marchés.

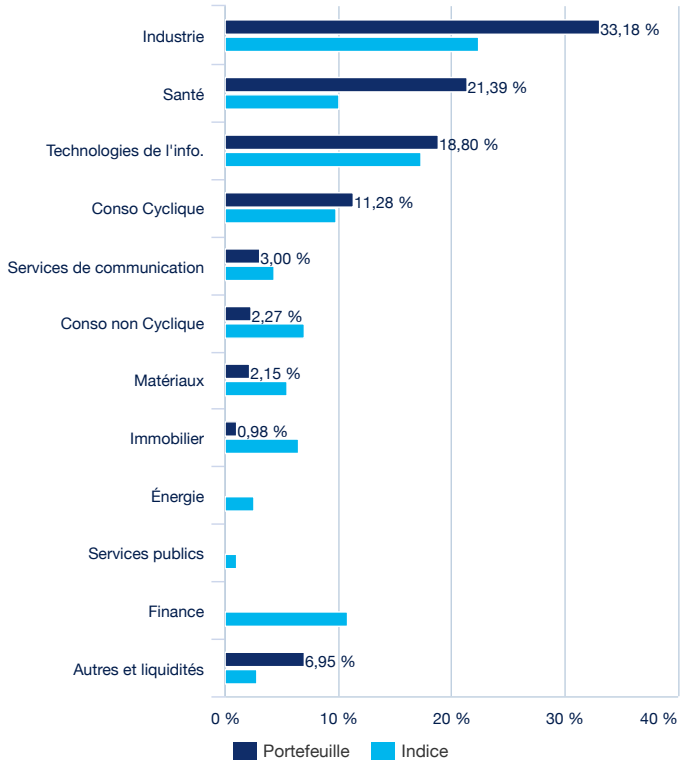
Au niveau des contributions négatives, nous avons été surpris par la publication de la société Catana au T2. Le commentaire du management est beaucoup plus prudent qu'il y a trois mois. Catana a annoncé une baisse de 27% de son CA, aggravant la baisse observée au T1 (-19%). Gentili Mosconi a publié des résultats inférieurs aux attentes, avec un quatrième trimestre 2024 en baisse, dans une année déjà complexe pour le secteur du luxe, et plus encore pour la chaîne d'approvisionnement. Le chiffre d'affaires de l'exercice est en baisse de 18 %, avec une baisse de 24 % au quatrième trimestre. Nous avons été impacté par le départ du CEO de Stille AB (il prendra la position de l'actuel CEO de Bonesupport) et l'annonce du départ du CFO le lendemain. Pour finir, le cours de Delta Plus a continué d'être impacté en avril malgré un chiffre d'affaires T1 en ligne et avec une nette amélioration de la marge brute.

Mouvements

Au cours du mois d'avril, nous avons construit une nouvelle position sur Ceotronics AG et SBF AG. De plus, nous avons renforcé nos positions sur Zalaris, SFC Energy et Genovis. Nous avons pris des profits sur Exail Technologies, STIF, Reway et Ossdsign.

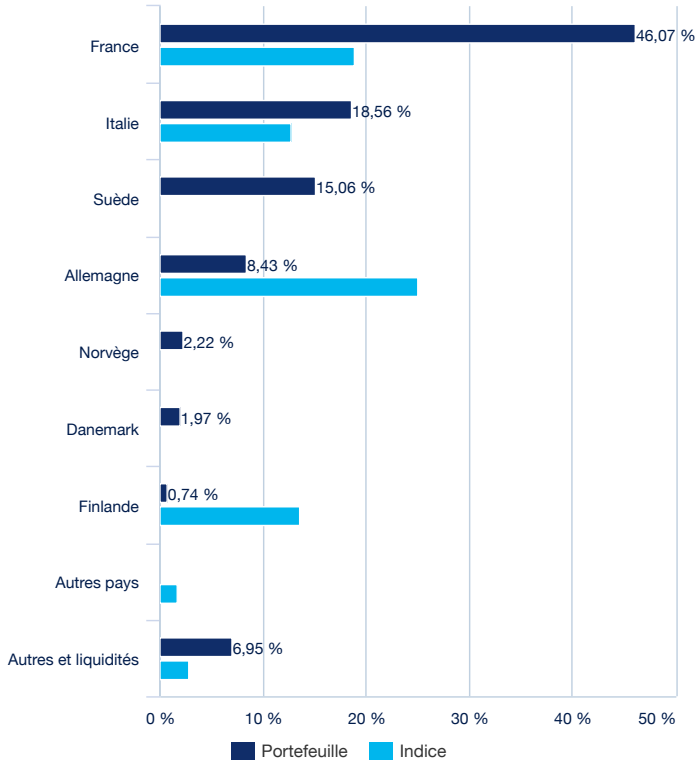
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



** Hors prise en compte des produits dérivés.*

Répartition géographique (Source : Amundi) *



** Hors prise en compte des produits dérivés.*

ACTIONS

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

	Portefeuille
EXAIL TECHNOLOGIES SA	3,95%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,55%
ALA SPA	3,53%
MEDINCELL SA	3,37%
GERARD PERRIER INDUSTRIE	3,35%
REWAY GROUP SPA	3,25%
WAVESTONE	2,96%
DELTA PLUS GROUP	2,75%
VOYAGEURS DU MONDE	2,42%
PHARMANUTRA SPA	2,27%
Total	**31,40%**

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)

Nombre de lignes en portefeuille	63

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.

©2025 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