

AMUNDI EUROZONE MICROCAPS - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

28/02/2026

ACTIONS ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **571,59 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **27/02/2026**
 Code ISIN : **FR0011223577**
 Actif géré : **65,03 (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 © :
EAA FUND EUROZONE SMALL-CAP EQUITY
 Nombre de fonds de la catégorie : **122**
 Date de notation : **31/01/2026**

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	30/01/2026	28/11/2025	28/02/2025	28/02/2023	26/02/2021	29/02/2016	11/04/2012
Portefeuille	-1,30%	-2,13%	0,68%	10,99%	4,02%	2,10%	90,34%	274,32%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	17,00%	-4,29%	-1,74%	-20,55%	23,24%	14,64%	24,19%	-24,93%	37,12%	14,39%

* 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.

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	12,47%	11,22%	12,42%	14,88%

* 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

Contexte de marché

En février, la Cour suprême a jugé que le Président Trump n'avait pas l'autorité d'imposer des tarifs douaniers via l'IEEPA. Trump a répliqué en imposant des tarifs globaux de 15% en utilisant une loi de 1974, dont la section 122 permet effectivement pour 150 jours d'imposer jusqu'à 15% de surtaxes douanières. Malgré cette décision, les US disposent encore de leviers tarifaires, mais limités dans leur durée et leur portée. Le mois de février a été marqué par la prise en compte par les marchés financiers de l'impact de l'avènement de l'intelligence artificielle Agentique impliquant la remise en cause profonde de tendance structurelle de plusieurs secteurs (les logiciels, les services informatiques, les services financiers). Même s'il est trop tôt pour statuer des impacts définitifs, une conséquence au moins déflationniste pourrait impacter durablement ces secteurs.

Revue de portefeuille

Au mois de février 2026, la performance absolue du fonds a été de -2% et -0,7% en relatif à l'indice MSCI EMU Microcap.

Au niveau des contributeurs positifs, Exail Technologies a signé un excellent quatrième trimestre, avec un chiffre d'affaires en croissance organique de 26 %, en ligne avec les attentes. Le carnet de commandes atteint désormais 1,1 Md€ (+52 % en glissement annuel), ce qui sécurise un nouvel exercice de croissance en 2026. Le management vise une croissance à deux chiffres pour 2026 et anticipe une progression de l'EBITDA nettement supérieure à celle du chiffre d'affaires. Bastide le Confort Médical publie une hausse de 8 % de son chiffre d'affaires, portée par une amélioration de la dynamique dans le MAD ; la génération de free cash-flow devrait se renforcer en 2026, un point important pour le marché. Nordrest affiche un profil de forte croissance organique (+24 % sur 2025, +43 % au T4), tirée à la fois par les sites existants et les nouvelles ouvertures. La montée en puissance du segment Défense est particulièrement remarquable (+114 % au T4), soutenue par les contrats avec les forces armées suédoises et le contrat MRE lié à l'NSPA (OTAN). Enfin, des rumeurs d'OPA sur Revo Insurance ont circulé, que nous jugeons peu crédibles à ce stade. Vittoria Assicurazioni a porté sa participation à 10 % des droits de vote (contre 7,7 %), avec une logique purement financière, sans intention déclarée de prise de contrôle ni de contrôle de facto.

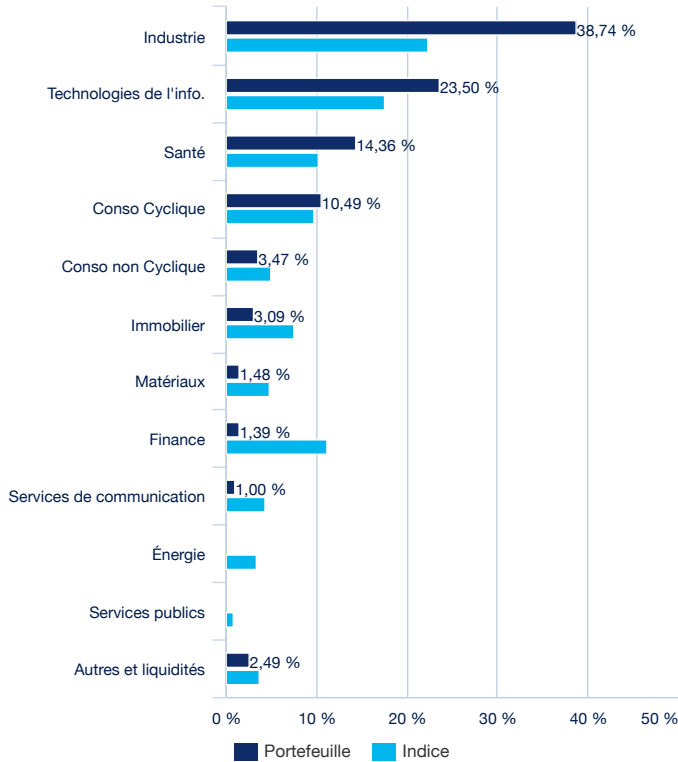
Du côté des contributeurs négatifs, le fonds a souffert de la correction généralisée sur le secteur IT et en particulier sur les valeurs liées au logiciel (INIT SE, Bilendi) Les investisseurs craignent que l'IA (agents, automatisation des workflows) fragilise le modèle économique du SaaS traditionnel (licences par utilisateur), entraînant une révision à la baisse des attentes de croissance et de marges, ainsi qu'une normalisation rapide des multiples, encore élevés. Les sociétés de conseil IT ont également été pénalisées : Wavestone, Aubay, Zalaris ont toutes pesé sur la performance. Par ailleurs, OssDsign a publié des résultats sensiblement inférieurs aux attentes : si la croissance du chiffre d'affaires reste élevée, les pertes demeurent importantes, ce qui a entraîné une réaction négative du marché. Enfin, Genovis a également contribué négativement à la performance sur la période.

Mouvements

En février, nous avons initié deux nouvelles positions : Soitech, fournisseur de solutions de traitement, recyclage et gestion sur site des eaux polluées et déchets solides industriels (principalement oil & gas). Moury Construct est un groupe familial belge de construction qui conçoit, construit et rénove des bâtiments résidentiels et non résidentiels pour les marchés publics et privés, principalement en Belgique. Nous avons renforcé LNA Santé. Nous avons vendu le reste de nos positions sur Raysearch, OssDsign.

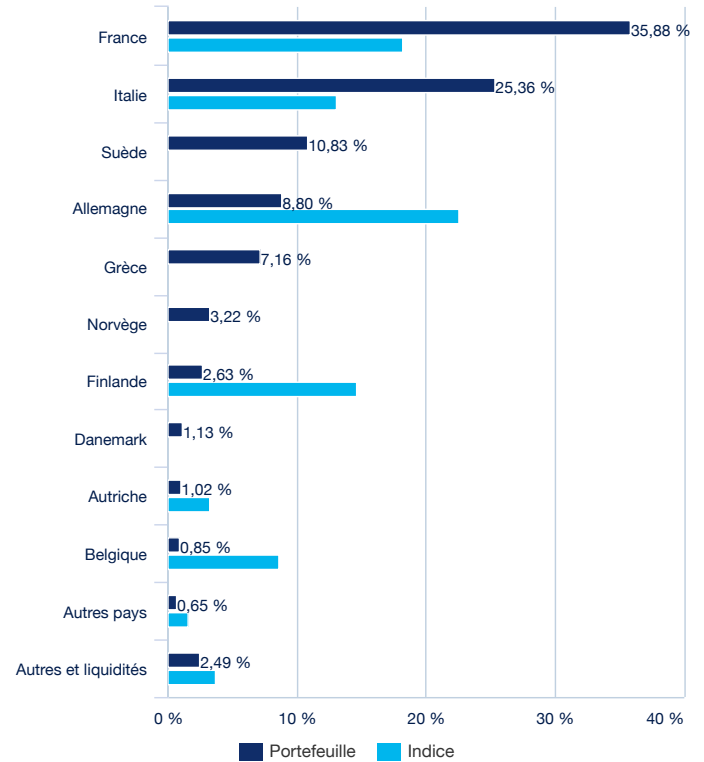
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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
REWAY GROUP SPA	4,00%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,13%
GERARD PERRIER INDUSTRIE	2,99%
LUMBIRD	2,80%
WAVESTONE	2,80%
EXAIL TECHNOLOGIES SA	2,59%
LU-VE SPA	2,23%
INIT INOV IN TRAFFIC SYST SE	2,09%
PHARMANUTRA SPA	2,04%
PREVAS AB	2,02%
Total	26,69%

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	69
----------------------------------	----

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.

©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](#)