

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **57,21 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/06/2025**
 Code ISIN : **FR0010093682**
 Actif géré : **211,35 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence :
20% MSCI WORLD EX EMU + 80% MSCI EMU
 Notation Morningstar "Overall" © : **4 étoiles**
 Catégorie Morningstar © :
EUROPE LARGE-CAP BLEND EQUITY
 Nombre de fonds de la catégorie : **1731**
 Date de notation : **30/06/2025**

Objectif d'investissement

L'objectif du fonds est de réaliser à moyen terme une performance supérieure à son indicateur de référence constitué à 80% de l'indice MSCI EMU (indice calculé cours de clôture, dividendes réinvestis exprimé en euros représentatif du marché des actions des grandes et moyennes capitalisations dans les 10 pays des marchés développés de l'Union économique et monétaire) et 20% de l'indice MSCI World ex EMU (indice calculé cours de clôture, dividendes réinvestis exprimé en euros représentatif du marché des actions des principales capitalisations mondiales au sein des pays développés en dehors de l'Union économique et monétaire européenne), après prise en compte des frais courants.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : A partir du 30/06/2020, changement de benchmark : 80% MSCI EMU + 20% MSCI World ex EMU

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	30/05/2025	31/03/2025	28/06/2024	30/06/2022	30/06/2020	30/06/2015	02/01/1986
Portefeuille	8,50%	-0,17%	4,13%	9,51%	50,92%	73,23%	72,83%	782,84%
Indice	9,17%	-0,38%	4,45%	12,45%	56,06%	80,52%	104,58%	-
Ecart	-0,67%	0,20%	-0,32%	-2,93%	-5,15%	-7,29%	-31,75%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	9,44%	18,34%	-11,31%	23,11%	-2,01%	25,79%	-12,16%	6,52%	0,34%	8,86%
Indice	13,13%	19,02%	-12,45%	24,12%	-0,71%	26,26%	-9,14%	9,68%	5,85%	8,53%
Ecart	-3,69%	-0,69%	1,14%	-1,02%	-1,30%	-0,47%	-3,03%	-3,17%	-5,52%	0,33%

* 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)



⚠ 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 : **23/09/2004**
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
 Eligible PEA : **Oui**
 Affectation des sommes distribuables : **Distribution**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
 Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
 Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,36%
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
 Commission de surperformance : **Non**

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	15,19%	13,64%	13,70%	17,24%
Volatilité de l'indice	14,50%	13,36%	13,49%	16,87%

* 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



Marie-Charlotte Lebigue

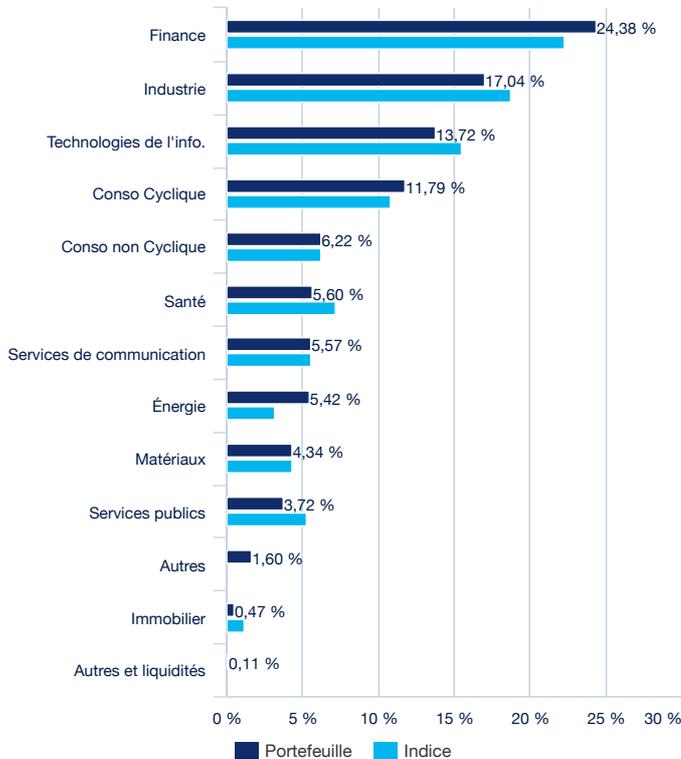
Gérant de portefeuille principal

Commentaire de gestion

Les marchés boursiers mondiaux ont enregistré des performances positives au cours du deuxième trimestre de l'année. Le MSCI Europe a gagné 2,5 %, tandis qu'aux États-Unis, le S&P 500 a progressé de 10 % en USD. Au Japon, le MSCI Japan performe à hauteur de 7,5 % en JPY. Si l'on se concentre uniquement sur le mois de juin, l'Europe est restée en recul avec un MSCI Europe perdant un peu plus de 1 %, alors que le S&P 500 a progressé de 5 % en USD et le Japon d'un peu moins de 2 % en JPY. Si la performance globale est positive, elle masque une période assez volatile pour les marchés boursiers. Le 2 avril, le président Trump a annoncé une série de tarifs douaniers sévères à l'encontre des partenaires commerciaux des États-Unis, dans le cadre de ce qu'il a appelé le « Jour de la libération ». Si l'annonce de ces droits de douane était largement attendue, leur ampleur a pris les investisseurs par surprise. Le premier mouvement a été fortement baissier, les investisseurs intégrant les risques d'inflation et de récession. Toutefois, au cours des jours qui ont suivi l'annonce initiale, le président a annoncé un sursis de 90 jours pour permettre des négociations, ce qui a permis au marché de se redresser. Par ailleurs, nous avons assisté au cours du trimestre à une solide saison des résultats au premier trimestre, tant aux États-Unis qu'en Europe. D'un point de vue sectoriel, nous avons constaté que les bénéfices par action étaient plutôt bons dans le secteur financier, alors que les valeurs cycliques (en particulier l'énergie) n'ont pas suivi. Alors que les attentes étaient plutôt modérées au début de la dernière saison de publication, les résultats ont globalement dépassé les prévisions. En ce qui concerne la situation plus macroéconomique, les données économiques ont été en demi-teintes au cours des trois derniers mois. Alors que la croissance économique est mitigée, nous avons constaté une baisse de l'inflation en juin, en particulier en Europe, ce qui a permis aux banques centrales de baisser encore leurs taux. Cette dynamique a contribué à soutenir le sentiment à l'égard des actifs à risque car, malgré le ralentissement de la croissance, compte tenu des niveaux actuels des taux d'intérêt et de l'inflation, les investisseurs considèrent que les banques centrales disposent des outils nécessaires pour relancer la relance en cas de besoin à l'avenir. Dans l'ensemble, le deuxième trimestre a rappelé aux investisseurs l'importance de la patience. Avec la panique du marché au début du mois d'avril, la tentation était clairement de se précipiter vers la sortie. Cependant, comme l'histoire nous l'enseigne, il faut être patient, évaluer les faits et prendre des décisions d'investissement avec une vision claire plutôt que d'être pris dans le tourbillon des nouvelles à court terme. Comme de nouveaux épisodes de volatilité sont probables dans les mois à venir, notre approche, comme toujours, consiste à nous concentrer sur l'achat des entreprises ayant des bons business model et qui ont des valorisations attrayantes lorsque le marché nous offre ces opportunités. Les marchés ont fortement oscillé au deuxième trimestre, passant à des niveaux très faibles au début du mois d'avril à des sommets historiques en juin, ce qui rappelle aux investisseurs les dangers des mouvements drastiques du marché. Aujourd'hui, les marchés sont pris en étau entre les fondamentaux dont les perspectives restent incertaines et le sentiment, qui lui reste très positif et a poussé le marché à la hausse ces dernières semaines. D'un point de vue fondamental, la question des droits de douane reste d'actualité, la croissance des bénéfices est au mieux modeste et les valorisations dans certaines parties du marché semblent assez onéreuses. Cependant, il y a des raisons pour que le sentiment reste soutenu, l'expansion fiscale en Allemagne et les politiques de soutien de la banque centrale contribuant à soutenir les marchés. Dans ce contexte, nous conservons un point de vue équilibré.

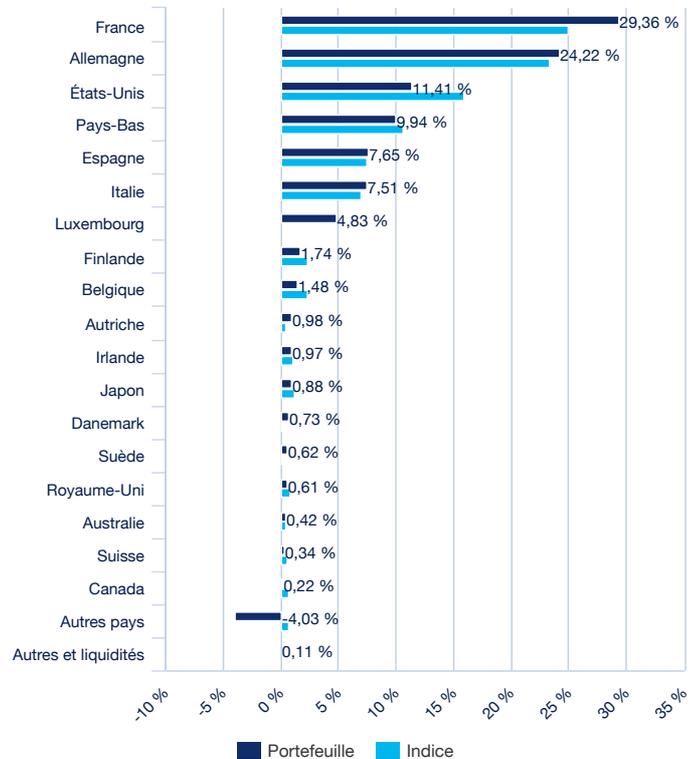
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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
TOTALENERGIES SE	3,77%
ASML HOLDING NV	3,66%
ALLIANZ SE	3,64%
SAP SE	3,57%
SIEMENS AG	3,40%
UNICREDIT SPA	2,43%
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,15%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,15%
BNP PARIBAS SA	1,78%
BANCO SANTANDER SA	1,71%
Total	28,27%

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	171
----------------------------------	-----

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.

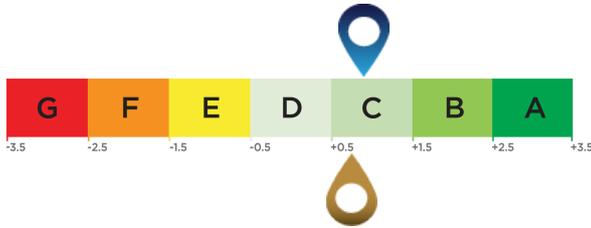
©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs 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](#)

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 20% MSCI WORLD EX EMU + 80% MSCI EMU



Score du portefeuille d'investissement: 0,89

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,74

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 répond à une certaine obligation de notation 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.

© 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 leur site www.morningstar.com.