

Données clés (Source : Amundi)

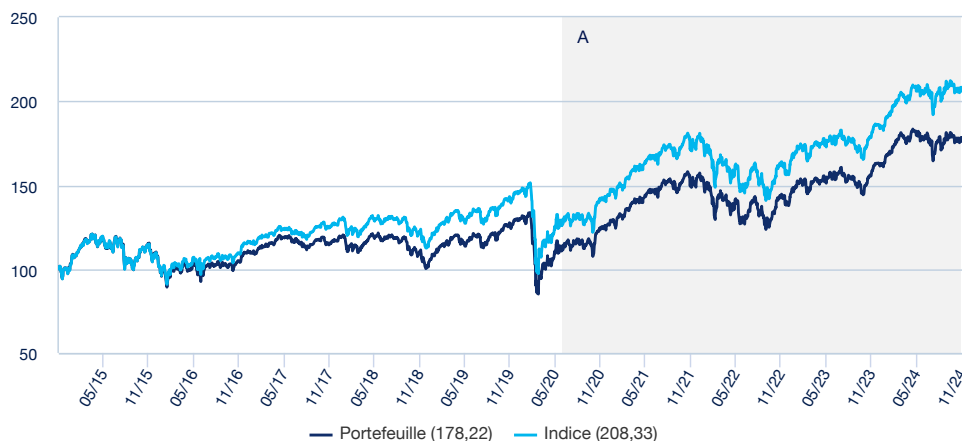
Valeur Liquidative (VL) : **53,79 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **29/11/2024**
 Code ISIN : **FR0010093682**
 Actif géré : **205,23 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence :
20% MSCI WORLD EX EMU + 80% MSCI EMU
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
 Catégorie Morningstar © :
EUROPE LARGE-CAP BLEND EQUITY
 Nombre de fonds de la catégorie : **1721**
 Date de notation : **31/10/2024**

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/10/2024	30/08/2024	30/11/2023	30/11/2021	29/11/2019	28/11/2014	02/01/1986
Portefeuille	9,30%	1,74%	-0,33%	13,47%	19,75%	40,59%	77,29%	712,65%
Indice	12,08%	1,67%	0,20%	15,78%	22,11%	46,40%	107,18%	-
Ecart	-2,78%	0,07%	-0,53%	-2,31%	-2,36%	-5,81%	-29,88%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	18,34%	-11,31%	23,11%	-2,01%	25,79%	-12,16%	6,52%	0,34%	8,86%	8,53%
Indice	19,02%	-12,45%	24,12%	-0,71%	26,26%	-9,14%	9,68%	5,85%	8,53%	10,22%
Ecart	-0,69%	1,14%	-1,02%	-1,30%	-0,47%	-3,03%	-3,17%	-5,52%	0,33%	-1,69%

* 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.

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 :
1,39%
 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	10,76%	13,88%	19,11%	17,22%
Volatilité de l'indice	10,25%	13,66%	18,75%	16,89%

* 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



Lionel Brafman
Responsable Gestion Indicielle & Multistratégie



Shan Zhao
Gérant de Portefeuille - Index & Multistratégies

Commentaire de gestion

Novembre 2024 (net +1.74%/ +1.85% brut vs +1.67% bench)

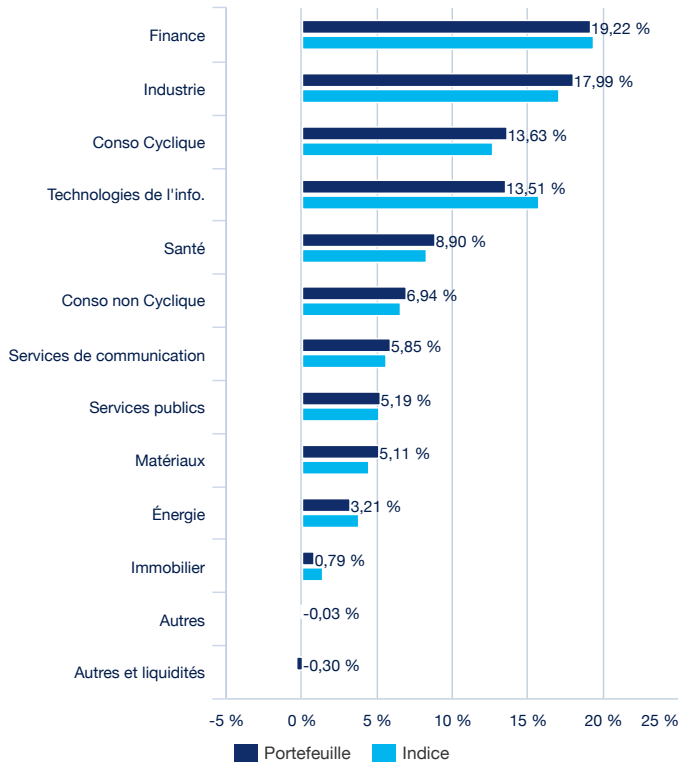
Le mois de novembre 2024 a été marqué par l'élection de Donald Trump aux États-Unis, une détérioration des perspectives économiques en Europe et des défis croissants pour les pays émergents en particulier la Chine. Les marchés financiers positionnés pour une victoire de Trump, ont subi une forte volatilité des taux d'intérêts, et oscillé entre opportunités sectorielles et prudence face aux incertitudes.

Le MSCI Monde gagne (+7.50%) (toutes les performances sont en EUR, dividendes réinvestis). Les États-Unis (+8.78%) ont atteint de nouveaux sommets suite l'élection de Donald Trump, portés par les anticipations de baisses d'impôts et de mesures favorables aux entreprises, l'Europe affiche de son côté une hausse mais moins importante de (+1.06%). Toujours côté marchés développés, le marché japonais (+3.46%) est également en hausse avec une performance positive ce mois-ci. Au niveau sectoriel, en tête, l'ensemble des secteurs affiche des performances positives. Parmi les secteurs en net progression, en tête, le secteur des biens de consommation cycliques (+12.44%), le secteur financier (+10.98%), le secteur des technologies de l'information (+8.14%) et le secteur de l'Énergie (+7.99%).

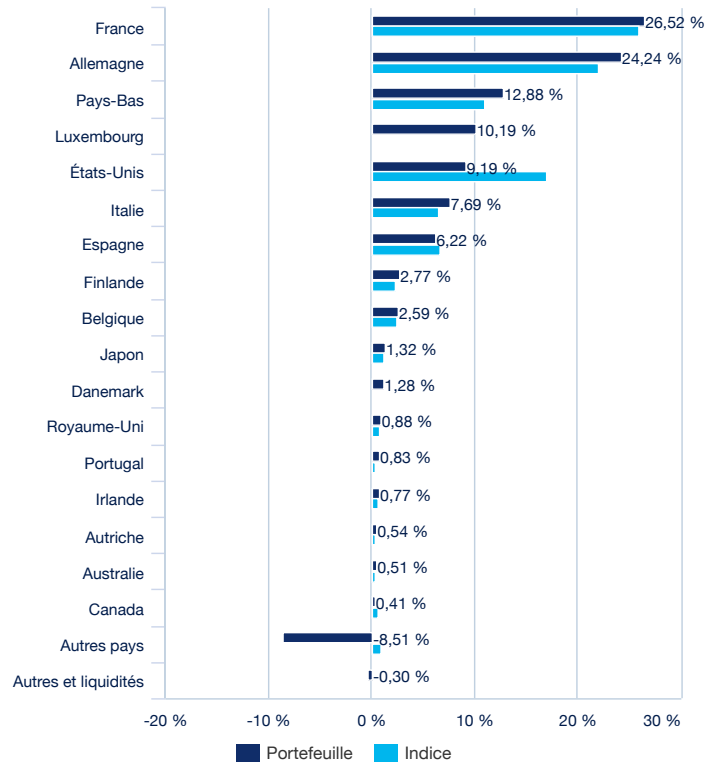
Sur le mois de novembre, la performance nette du portefeuille s'est établie à +1.74%, affichant une surperformance de +0.07% avec son indice de référence. Sur la même période, l'indice de référence du fonds a réalisé une performance de +1.67%.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTIONS ■

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

	Portefeuille
ASML HOLDING NV	4,51%
ALLIANZ SE	3,43%
SAP SE	3,22%
AIRBUS SE	3,05%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	2,98%
SIEMENS AG	2,97%
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,25%
IBERDROLA SA	2,17%
TOTALENERGIES SE	2,10%
COMPAGNIE GENERA DES ETS MICHE	1,76%
Total	28,45%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille	118
----------------------------------	-----

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.

©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 : [Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf](#)