AMUNDI ACTIONS EURO - P

REPORTING

Communication Publicitaire

31/03/2025

ACTIONS ■ Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

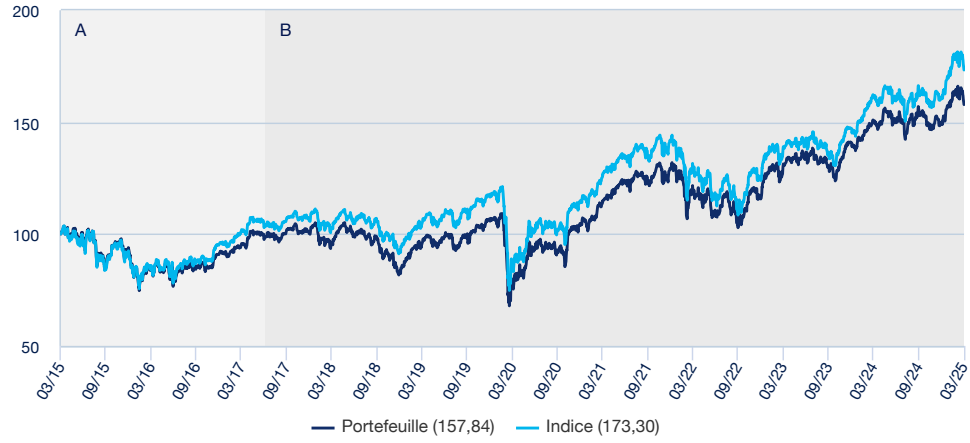
Valeur Liquidative (VL) : **207,17 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2025**
Code ISIN : **FR0010599373**
Actif géré : **318,10 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **100% MSCI EMU**
Nom du fonds maître : **AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY**
Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
Catégorie Morningstar © : **Actions Zone Euro Grandes Cap.**
Nombre de fonds de la catégorie : **1260**
Date de notation : **28/02/2025**

Objectif d'investissement

Par une gestion de conviction, l'équipe cherche à sur performer l'indice des marchés actions de la zone Euro, le MSCI euro, à moyen/long terme. Sans contrainte a priori, le processus d'investissement se fonde sur une analyse fondamentale et approfondie des entreprises de la zone pour détecter les titres en 'rupture' et les titres 'sous évalués'. Au final, le portefeuille est centré sur un petit nombre de valeurs présentant les plus forts potentiels de hausse.

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

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



A : Durant cette période, l'OPCVM est un OPCVM autonome
B : Le fonds devient nourricier

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 28/02/2025	3 mois 31/12/2024	1 an 28/03/2024	3 ans 31/03/2022	5 ans 31/03/2020	10 ans 31/03/2015	Depuis le 14/05/2008
Portefeuille	5,30%	-3,46%	5,30%	4,53%	33,02%	101,63%	57,84%	105,22%
Indice	7,53%	-3,10%	7,53%	6,79%	34,77%	97,56%	73,30%	116,26%
Ecart	-2,23%	-0,36%	-2,23%	-2,26%	-1,75%	4,06%	-15,46%	-11,04%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	6,27%	21,95%	-10,45%	24,41%	-1,83%	26,33%	-16,50%	10,06%	-1,94%	11,64%
Indice	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,79%	-12,14%	11,09%	4,42%	8,26%
Ecart	-3,22%	3,17%	2,02%	2,26%	-0,81%	0,54%	-4,35%	-1,03%	-6,36%	3,38%

* 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 : **09/04/2008**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible PEA : **Oui**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
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 : **2,25%**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Oui**
Nom du fonds maître : **AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY**

AMUNDI ACTIONS EURO - P

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2025

ACTIONS ■

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	11,83%	13,79%	15,73%	18,46%
Volatilité de l'indice	12,48%	14,28%	15,64%	18,42%

** 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.*

Fabio Di Giansante

Head Of European Large Cap Equities

Commentaire de gestion

Revue du marché
Le premier trimestre de l'année a été une période volatile pour les marchés mondiaux, façonnée par l'évolution des politiques commerciales, les données économiques changeantes et les rapports de bénéfices des entreprises. Alors que certaines régions ont surperformé, d'autres ont subi des corrections dans un contexte d'incertitude économique.

Les actions européennes ont surperformé leurs homologues américaines au T1, avec l'indice MSCI Europe affichant un rendement positif de 5,9 % pour le trimestre, contre une perte de 4,4 % pour le S&P 500. Cela dit, mars a été un mois difficile pour l'Europe ainsi que pour les États-Unis, avec un déclin de 4 % de l'indice MSCI Europe et une perte de 5,7 % pour le S&P 500. Le Japon n'a pas non plus été épargné, avec une perte de 4,5 % de l'indice MSCI Japan au T1. Cette sous-performance s'explique par des inquiétudes concernant les nouvelles taxes américaines pesant lourdement sur le sentiment des investisseurs à l'échelle mondiale.

Malgré cela, il y a eu quelques points positifs pour l'Europe, notamment en Allemagne où, après une période de contraction dans la plus grande économie d'Europe, le nouveau gouvernement allemand a approuvé des plans pour une augmentation massive des dépenses afin de relancer l'économie et d'accroître les dépenses militaires, ce qui a eu un impact positif sur l'Europe dans son ensemble. Malgré cette tendance positive, les investisseurs européens restent vigilants en raison de l'incertitude entourant les politiques commerciales évolutives du président américain, Donald Trump.

En ce qui concerne les banques centrales, la BCE reste concentrée sur la réduction des taux d'intérêt, visant 2 % d'ici l'été pour soutenir la croissance économique. Ajoutant à cet optimisme, l'indice du climat des affaires en Allemagne a augmenté, signalant une confiance améliorée dans la région. Aux États-Unis, la Fed a maintenu les taux d'intérêt mais a laissé entendre des baisses possibles plus tard dans l'année. Cela a contribué à stabiliser les actions américaines vers la fin mars, bien que toute action future dépendra fortement des données économiques.

Malgré un sentiment plus faible ces dernières semaines, nous maintenons une perspective constructive pour les actions mondiales. Bien que les investisseurs soient naturellement préoccupés par l'impact économique potentiel des restrictions commerciales, les données économiques n'ont pas chuté de manière catastrophique à ce stade. Étant donné le récent recul, les valorisations sont devenues plus attrayantes. En regardant vers l'avenir, tous les yeux seront rivés sur la prochaine saison de rapports du T1 qui devrait donner une bonne indication de la santé de la situation économique sous-jacente. Comme toujours, nous utiliserons les périodes de volatilité du marché pour ajouter de bons modèles commerciaux à des valorisations plus convaincantes.

Revue du portefeuille
Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le MSCI EMU, au T1 2025. Au niveau sectoriel, le portefeuille a eu une contribution positive des secteurs de l'énergie et des services publics. En revanche, les secteurs des matériaux et des finances ont eu un impact négatif.

Au niveau des actions, notre participation dans Thales a surperformé. Thales a démontré une performance boursière robuste pour le trimestre, influencée par une augmentation des dépenses de défense en Europe dans un contexte de tensions géopolitiques. En mars, Thales a annoncé ses résultats financiers pour l'année 2024, dépassant les attentes des analystes.

Une autre contribution positive à la performance du portefeuille est venue de notre participation dans Prudential. En mars, la société a annoncé ses résultats financiers pour l'année 2024, rapportant une augmentation des bénéfices d'une année sur l'autre, accompagnée de l'annonce d'un programme de rachat d'actions qui a conduit à une forte performance des actions au T1.

En revanche, notre participation dans Novo Nordisk a eu un impact négatif. Au T1, l'action de Novo a connu un déclin significatif en raison d'une concurrence accrue et d'inquiétudes concernant ses principaux médicaments pour la perte de poids. Les médicaments de perte de poids de son concurrent américain Eli Lilly ont produit des résultats supérieurs lors des essais cliniques par rapport à ceux de Novo, ce qui a accru les inquiétudes concernant la part de marché de Novo. Un facteur supplémentaire contribuant aux malheurs de Novo est le potentiel de nouvelles taxes américaines sur le secteur pharmaceutique.

Un autre facteur négatif pour la performance du portefeuille est venu de notre participation dans Capgemini. Les actions de la société de conseil en informatique française ont diminué au T1 après que l'entreprise a émis des prévisions prudentes pour 2025.

D'autres impacts notables au niveau des actions incluent la performance positive de notre participation dans BNP Paribas. L'action de BNP a connu une croissance notable au T1, principalement en raison d'une augmentation des revenus bancaires d'entreprise et institutionnels, ainsi que de l'annonce d'un dividende semestriel prévu pour septembre 2025. En revanche, notre participation dans Schneider Electric a sous-performé. Malgré un flux d'actualités plutôt positif concernant la société, l'action a souffert d'une vente technologique au cours du trimestre, compte tenu de son exposition à la gestion de l'énergie dans ses centres de données. Indépendamment de cela, l'entreprise reste fondamentalement solide.

Perspectives
En regardant vers l'avenir, l'incertitude entourant les développements géopolitiques et les politiques commerciales continuera probablement à dominer le flux d'actualités, impactant le sentiment des investisseurs à travers les marchés mondiaux. Les actions européennes restent attrayantes d'un point de vue de valorisation, de plus, une résolution potentielle de la guerre Russie/Ukraine pourrait servir de catalyseur pour la croissance économique.

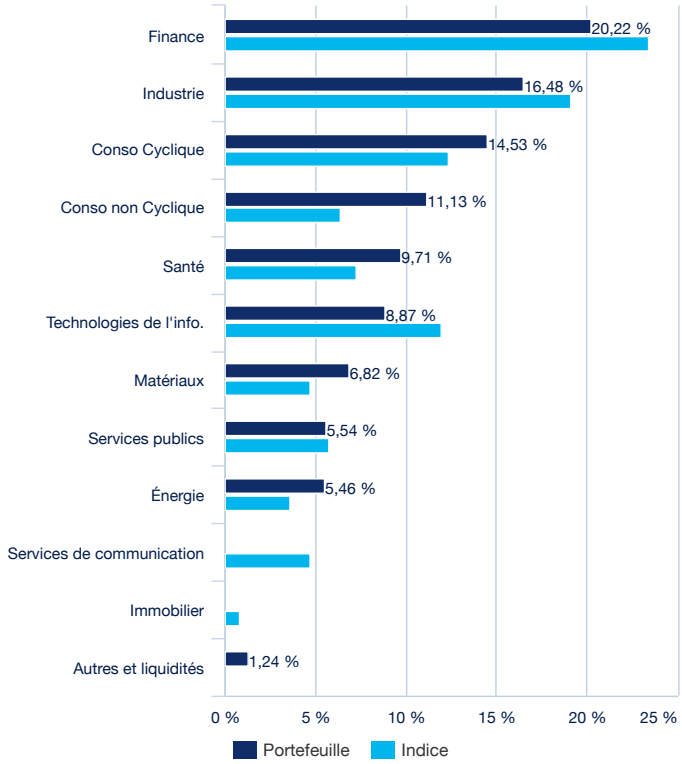
Cela dit, les dernières taxes proposées par les États-Unis menacent de nuire aux marchés européens, plus spécifiquement dans le secteur automobile, et avec l'UE prévoyant d'imposer des contre-mesures, cela pourrait escalader en un conflit commercial prolongé qui pourrait avoir des impacts à long terme sur la croissance économique des deux côtés.

Étant donné la fréquence des mises à jour politiques et le sentiment général de spontanéité concernant l'approche actuelle de l'administration américaine en matière de géopolitique, nous choisissons de ne pas nous laisser influencer par le cycle d'actualités quotidien. Au lieu de cela, nous privilégions les fondamentaux à long terme des entreprises que nous suivons.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

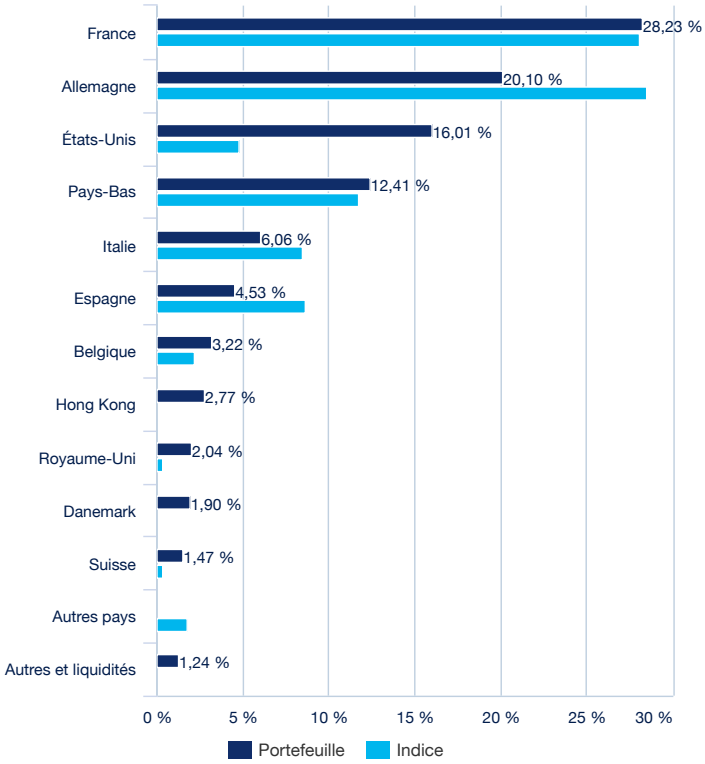
ACTIONS

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)

	Portefeuille
SIEMENS AG	5,06%
ALLIANZ SE	4,78%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,44%
VINCI SA	4,12%
ING GROEP NV	3,91%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,90%
ASML HOLDING NV	3,63%
SANOFI SA	3,60%
BNP PARIBAS SA	3,58%
KBC GROUP NV	3,22%
Total	**40,25%**

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	41

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

AMUNDI ACTIONS EURO - P

REPORTING

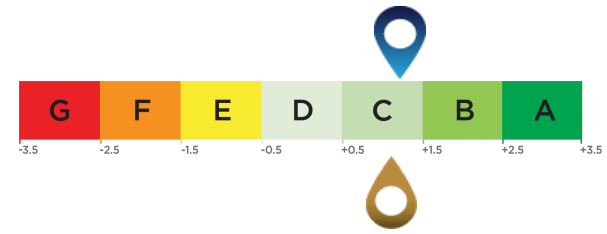
Communication Publicitaire
31/03/2025

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI EMU



Score du portefeuille d'investissement: 1,21

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 1,09

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	100,00%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	100,00%	100,00%

** Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).*

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'Amundi[4], 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 globle) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière 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.