

AMUNDI ACTIONS EURO - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

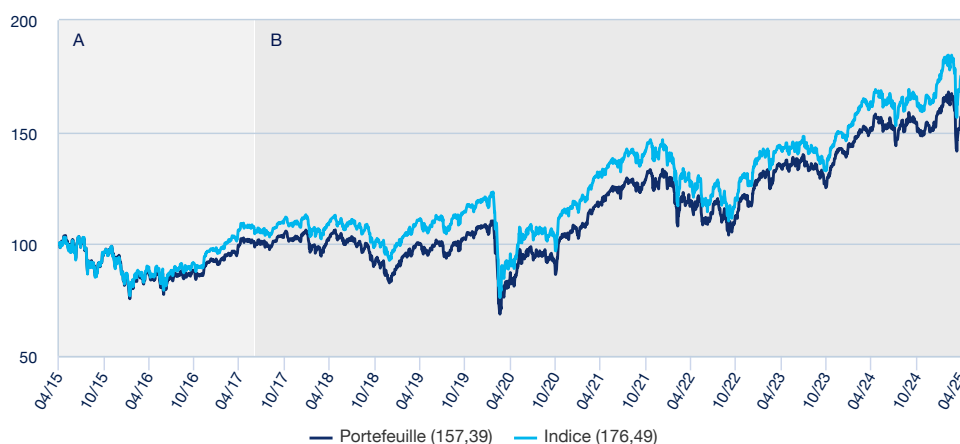
Valeur Liquidative (VL) : **204,24 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2025**
Code ISIN : **FR0010599373**
Actif géré : **313,61 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **100% MSCI EMU**
Nom du fonds maître :
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY
Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
Catégorie Morningstar © :
Actions Zone Euro Grandes Cap.
Nombre de fonds de la catégorie : **1247**
Date de notation : **30/04/2025**

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2015	14/05/2008
Portefeuille	3,81%	-1,41%	-2,08%	4,18%	31,71%	84,45%	57,39%	102,32%
Indice	7,69%	0,15%	0,40%	9,04%	37,63%	85,81%	76,49%	116,59%
Ecart	-3,89%	-1,57%	-2,47%	-4,86%	-5,92%	-1,36%	-19,11%	-14,27%

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)



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

ACTIONS ■

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	18,51%	15,96%	16,46%	18,98%
Volatilité de l'indice	18,91%	16,33%	16,44%	18,94%

* 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

Avril a été marqué par une volatilité accrue sur les marchés mondiaux, alors qu'un changement significatif dans la politique commerciale américaine a déclenché un appétit réduit pour le risque. L'annonce d'un tarif de 10 % sur toutes les importations américaines a ébranlé la confiance des investisseurs et a envoyé des ondes de choc à travers les marchés financiers. Cette décision a alimenté les craintes d'une inflation plus élevée, d'une croissance mondiale plus lente et d'une incertitude politique renouvelée, le tout à un moment où les marchés étaient déjà sur les nerfs.

Aux États-Unis, les marchés boursiers ont connu leurs pertes les plus importantes depuis des années, le S&P 500 chutant de -12 % en quelques jours et plus de 6,6 trillions de dollars de valeur étant effacés en deux jours. Les investisseurs se sont précipités pour réévaluer leurs perspectives alors que les tarifs menaçaient de raviver les pressions inflationnistes. La hausse des prix des biens de consommation attendue en raison des tarifs pourrait contraindre la Fed à maintenir les taux d'intérêt plus élevés plus longtemps, alors que des espoirs commençaient à se former pour une éventuelle réduction des taux plus tard cette année. Le VIX a grimpé à des niveaux non vus depuis début 2022, signalant à quel point le sentiment avait changé de manière dramatique.

Les marchés européens ont été également impactés, l'indice MSCI Europe glissant alors que les investisseurs réagissaient aux tensions commerciales croissantes et aux préoccupations inflationnistes. Les indices fortement exportateurs comme le DAX allemand ont chuté. Les fabricants automobiles et les industries, moteurs clés de l'économie de la région, ont été particulièrement touchés, alors que les nouveaux tarifs américains menaçaient les chaînes d'approvisionnement et la demande mondiales. La Banque centrale européenne a signalé sa volonté d'intervenir si les conditions financières se détériorent davantage.

Le Japon, cependant, a montré une résilience, l'indice MSCI Japon ne chutant que légèrement, soutenu par un élan domestique stable et un sentiment positif autour de l'Expo 2025 à Osaka. Un environnement politique stable a aidé à amortir les chocs externes.

Les marchés chinois ont connu des baisses modérées au milieu des préoccupations croissantes concernant l'affaiblissement de la demande externe et l'impact potentiel des tarifs américains sur les flux commerciaux mondiaux. Les décideurs politiques ont signalé une volonté d'intensifier le soutien fiscal et monétaire, bien que le sentiment des investisseurs reste prudent.

En regardant vers l'avenir, malgré le recul marqué en avril, le contexte plus large pour les actions reste constructif. Une grande partie de la volatilité récente semble refléter des chocs politiques à court terme plutôt qu'une rupture des fondamentaux. Comme toujours, nous utiliserons les épisodes de volatilité du marché pour ajouter de bons modèles commerciaux à des évaluations plus attrayantes.

Revue du portefeuille

Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le MSCI EMU, en avril. Au niveau sectoriel, le portefeuille a eu une contribution positive des biens de consommation. Du côté négatif, les secteurs financiers, des matériaux et de l'énergie ont pesé.

La position surpondérée du portefeuille dans les biens de consommation a été récompensée. Étant donné la volatilité, les investisseurs ont favorisé certaines des zones les plus défensives du marché. Ici, notre participation dans Danone a bien performé en ligne avec la surperformance du secteur. De même, le fabricant de boissons Pernod Ricard a également contribué positivement.

Les secteurs financiers ont pesé en avril. Parmi nos participations, l'assureur Prudential a pesé. D'un point de vue fondamental, la société a annoncé des résultats solides au début du mois avec des bénéfices d'exploitation meilleurs que prévu. Cependant, compte tenu de son exposition à l'économie asiatique, des indicateurs plus faibles en provenance de Chine ont terni le sentiment envers le nom. Dans le secteur bancaire, notre participation dans KBC a été à la traîne alors que nous avons vu les taux d'intérêt reculer, ce qui est clairement un obstacle à la rentabilité future de la banque.

Le portefeuille a perdu du terrain dans le secteur des matériaux. Notre participation dans la société de papier et d'emballage Smurfit Westrock a pesé. Malgré la publication de résultats solides plus récemment, les investisseurs sont devenus préoccupés par un ralentissement du commerce international qui aurait naturellement un impact sur l'environnement opérationnel de Smurfit Westrock.

Les prix de l'énergie ont chuté à des niveaux bas sur plusieurs trimestres en avril alors que les craintes de récession mondiale remettaient en question les perspectives de demande pour le pétrole. Dans ce contexte, le portefeuille a perdu du terrain compte tenu de notre position surpondérée.

D'autres impacts notables au niveau des actions incluent la bonne performance de la société française de construction et de concessions Vinci. Au cours du mois, la société a publié des résultats de ventes du premier trimestre qui étaient rassurants avec une bonne prise de commandes. À noter également la surperformance de la société de biotechnologie Lonza qui a récupéré d'une certaine faiblesse récente. Du côté négatif, NovoNordisk a été à la traîne alors que les investisseurs continuent de s'inquiéter de l'efficacité de son médicament de perte de poids par rapport à son homologue américain.

Perspectives

Les marchés se dirigent vers le milieu de l'année sous pression en raison d'une volatilité accrue, d'une incertitude politique et de dynamiques mondiales changeantes. Les larges tarifs américains d'avril ont déclenché des réactions de marché brusques, soulevant des préoccupations inflationnistes et pesant sur le sentiment.

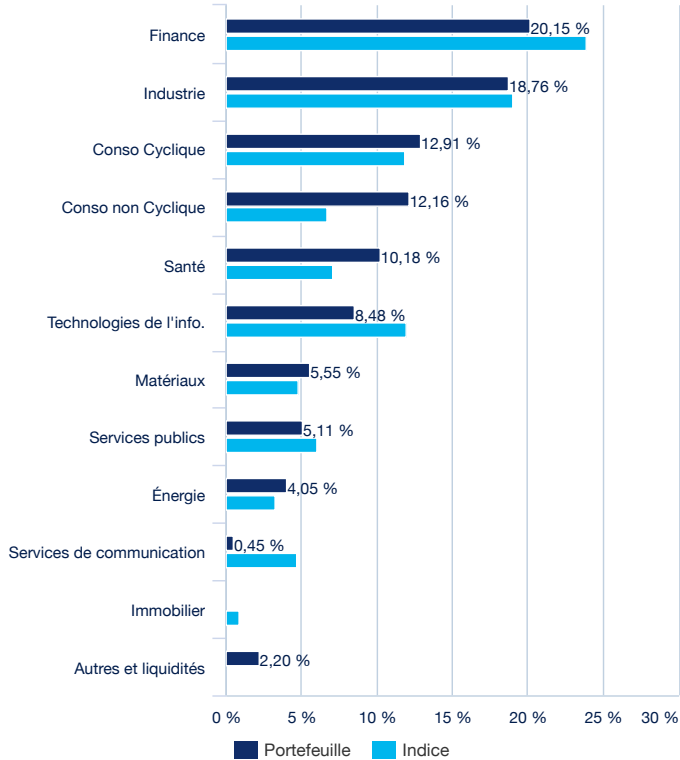
Aux États-Unis, l'attention reste portée sur les tendances inflationnistes, les signaux de la Réserve fédérale et les bénéfices des entreprises. L'Europe fait face à des défis similaires, avec une croissance plus lente et des pressions sur les prix persistantes. Le Japon a montré une stabilité relative, soutenue par la demande intérieure et un stimulus lié à l'événement de l'Expo 2025.

Les principaux risques à venir incluent des tensions commerciales prolongées, la volatilité de l'inflation et des développements géopolitiques. Avec un sentiment encore fragile, les marchés sont susceptibles de rester réactifs aux mouvements politiques et aux données économiques dans les mois à venir. Comme toujours, 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.

ACTIONS ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



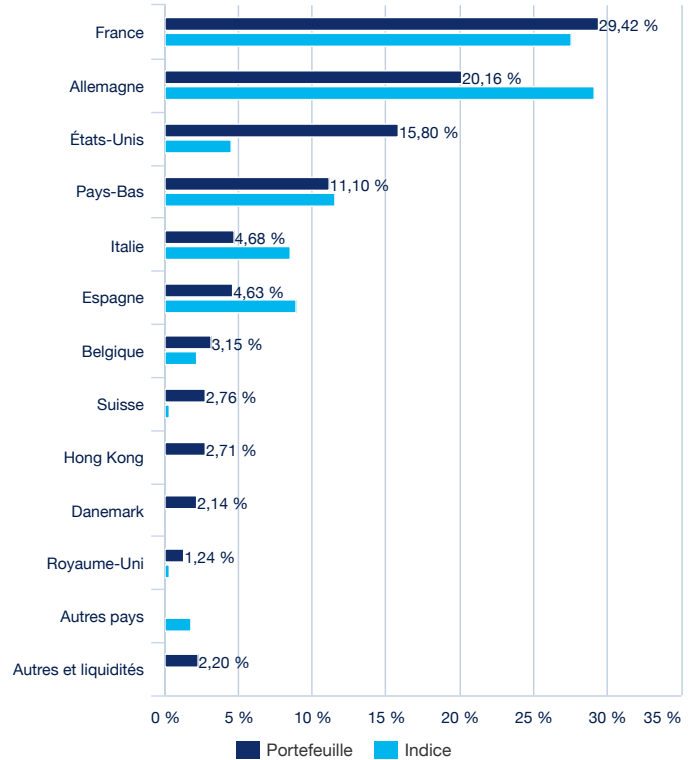
* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille
ALLIANZ SE	5,02%
SIEMENS AG	4,75%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,44%
BNP PARIBAS SA	3,91%
ASML HOLDING NV	3,75%
VINCI SA	3,60%
ING GROEP NV	3,39%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,31%
SANOFI SA	3,27%
KBC GROUP NV	3,15%
Total	38,59%

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille

41

ACTIONS ■

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.

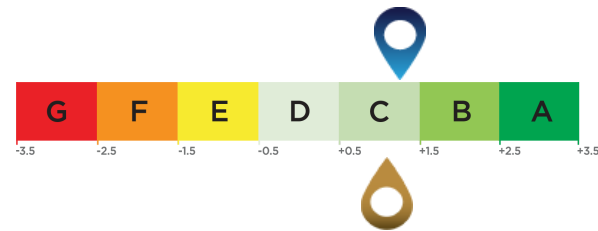
©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs 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: 100% MSCI EMU


 Score du portefeuille d'investissement: 1,23

 Score de l'univers d'investissement ESG¹: 1,08

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	99,68%	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'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 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.