

L'objectif de gestion consiste à réaliser, sur un horizon de placement de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice CAC All Tradable (dividendes réinvestis), avec l'intention de générer un impact indirect sur l'emploi en investissant dans les entreprises qui contribuent à l'amélioration de l'emploi en France, tout en intégrant des critères E.S.G (Environnement, Social, Gouvernance) dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds.



Univers d'investissement Actions France	Performance annualisée 1 an 10,56%	Encours 193 M €
Fonds thématique Emploi	Intensité carbone 14% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2	NOTE EMPLOI ★★★★☆ La moyenne des notes Emploi des sociétés du portefeuille est de 4 / 5, contre 3.5 / 5 pour son indice de référence selon le référentiel d'analyse Humpact.

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

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



Profil d'investissement responsable

<input checked="" type="checkbox"/>	Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/>	Vote et dialogue actionnarial
<input checked="" type="checkbox"/>	Fonds thématique	<input checked="" type="checkbox"/>	Fonds à impact*

Indicateur de risque (SRI) (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.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 30/05/2025	3 mois 31/03/2025	1 an 28/06/2024	3 ans 30/06/2022	5 ans -	10 ans -	Depuis le 27/07/2021
Portefeuille	10,33%	-1,02%	5,12%	10,63%	23,34%	-	-	17,82%
Indice	6,66%	-0,76%	1,01%	5,87%	36,56%	-	-	25,02%
Ecart	3,67%	-0,26%	4,11%	4,76%	-13,21%	-	-	-7,19%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	-1,39%	5,33%	-4,68%	-	-
Indice	-0,16%	17,80%	-8,36%	-	-
Ecart	-1,23%	-12,47%	3,67%	-	-

Indice de référence du fonds : 100% CAC ALL TRADABLE

* 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.

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	14,83%	14,81%	15,71%
Volatilité de l'indice	15,72%	15,20%	16,32%
Tracking Error ex-post	3,67%	3,78%	3,89%

* 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.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds visé doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds. Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'État français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir une meilleure performance que son univers de référence sur au moins deux de ces quatre critères.

L'univers auquel se compare le fonds est composé de 100% CAC ALL TRADABLE. Les indicateurs ESG et de droits humains sont calculés uniquement sur les émetteurs privés.

ENVIRONNEMENT : Intensité carbone

Univers 192 t
Fonds 165 t

14% de réduction des émissions soit 27t de CO₂ économisées par million d'euros de chiffre d'affaires

27t de CO₂ équivalent à 220 000 km parcourus en voiture

Indicateur : Intensité de gaz à effet de serre (GES) des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO₂eq/€m de revenus
Source : Trucost

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,79% / 100,00%

SOCIAL : Mixité au sein des organes de gouvernance

Univers 44,69%
Fonds 46,23%

+ 1,54%

Indicateur : Part de femmes dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres
Source : Refinitiv, ISS, MSCI

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,92% / 100,00%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration

Univers 60,89%
Fonds 58,05%

-2,83%

Indicateur : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. (Source : Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,68% / 99,69%

RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association

Univers 99,96%
Fonds 99,99%

+ 0,03%

Indicateur : Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales (Source : Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,68% / 99,69%

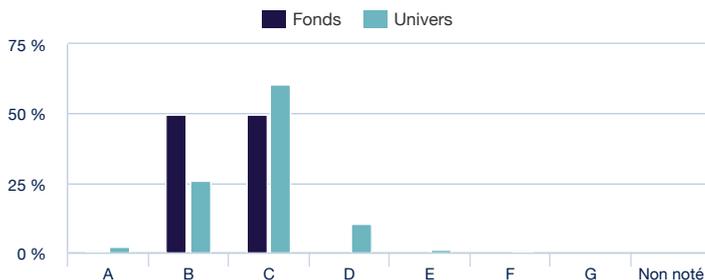
Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	1,45	100%	100%
Univers	C	1,17	88,35%	99,92%

Sources et définitions

Intensité Carbone L'intensité des GES du portefeuille est déterminé par le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité totale des émissions de gaz à effet de serre par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises du portefeuille (t/€ millions d'euros de chiffre d'affaires). L'indicateur PAI utilise l'approche "tout investissement", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en tenant compte de tous les investissements de l'entité. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Source : Trucost

Mixité au sein des organes de gouvernance : Le % de diversité de genre du conseil d'administration du portefeuille est déterminé en calculant la moyenne pondérée du portefeuille du pourcentage de membres du conseil d'administration qui sont des femmes dans les entreprises détenues, exprimée en pourcentage de tous les membres du conseil d'administration. L'indicateur PAI utilise l'approche "Investissements pertinents", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en considérant uniquement les investissements concernés par l'indicateur. Lorsque la couverture de la diversité des genres dans les conseils d'administration est inférieure à 100 %, les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Amundi a revu sa méthodologie et publie l'intégralité des émissions du scope 3, cependant les biais potentiels et les inexactitudes dans les données relatives aux émissions du scope 3 demeurent. Il convient également de noter qu'Amundi a changé de fournisseur de données pour le calcul de l'EVIC. Source: Refinitiv, ISS, MSCI



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

Équipe de gestion



Eric Bar

Gérant de portefeuille

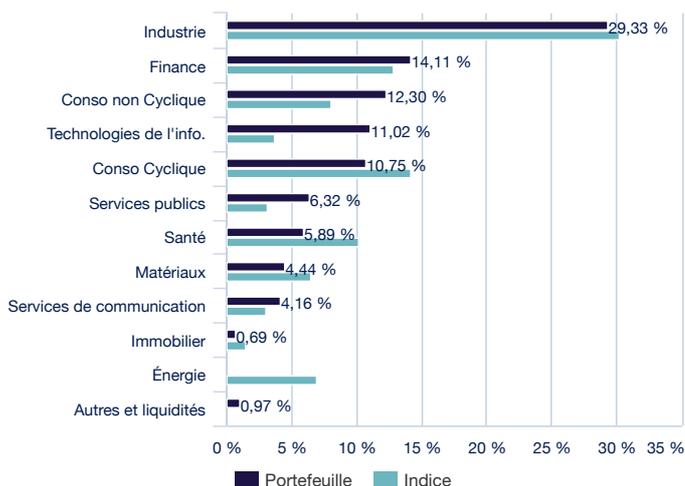


Fabrice Masson

Gérant de portefeuille

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	4,33%	1,09%	3,25%
AXA SA	7,18%	4,04%	3,14%
HERMES INTERNATIONAL SCA	6,82%	3,71%	3,11%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9,87%	6,82%	3,05%
PUBLICIS GROUPE SA	4,16%	1,13%	3,03%
FDJ UNITED	3,17%	0,19%	2,98%
STMICROELECTRONICS NV	3,77%	0,85%	2,92%
THALES SA	4,17%	1,33%	2,84%
L OREAL SA	7,16%	4,41%	2,76%
DASSAULT SYSTEMES SE	3,80%	1,07%	2,73%
Total	54,44%	24,64%	29,80%

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

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

	Portefeuille
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9,87%
SAFRAN SA	7,64%
AXA SA	7,18%
L OREAL SA	7,16%
HERMES INTERNATIONAL SCA	6,82%
SANOFI SA	4,61%
BNP PARIBAS SA	4,57%
AIR LIQUIDE SA	4,44%
DANONE SA	4,42%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	4,33%
Total	61,05%

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

Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
TOTALENERGIES SE	-	6,16%	-6,16%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	-	5,79%	-5,79%
AIRBUS SE	-	5,46%	-5,46%
ESSILORLUXOTTICA SA	-	3,87%	-3,87%
VINCI SA	-	3,41%	-3,41%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	-	2,36%	-2,36%
SOCIETE GENERALE SA	-	1,84%	-1,84%
ORANGE SA	-	1,23%	-1,23%
COMPAGNIE GENERA DES ETS MICHE	-	1,17%	-1,17%
STELLANTIS NV	-	0,96%	-0,96%
Total	-	32,25%	-32,25%

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

Commentaire de gestion

Le mois de juin 2025 a été marqué par une forte poussée des risques géopolitiques, notamment liée à une escalade des tensions au Moyen-Orient. Cette phase de tension a cependant pris fin rapidement après l'intervention militaire des États-Unis en Iran, ce qui a contribué à un apaisement relatif des marchés. Sur le plan économique, la BCE a abaissé ses taux d'intérêt de 25 points de base portant le taux de la facilité de dépôt à 2 %, dans un contexte d'inflation toujours surveillée mais avec des perspectives de croissance modérées. De son côté, la FED a maintenu ses taux d'intérêt stables, soulignant une incertitude économique toujours élevée mais une volonté de stabilité monétaire. Ces décisions ont eu un impact modéré sur les marchés financiers, qui ont globalement accueilli favorablement cette stabilité. Par ailleurs, un progrès notable a été enregistré dans les relations commerciales entre les États-Unis et la Chine, les droits de douane sur les importations américaines en provenance de Chine ont été réduits, mais restent élevés à environ 55 %, tandis que les importations américaines vers la Chine sont taxées à environ 10 %. Sur le front de l'emploi, les signaux restent contrastés : en France, malgré une légère amélioration des indicateurs d'emploi, la consommation des ménages faiblit et le moral des consommateurs déçoit, ce qui pourrait peser sur la dynamique économique à court terme.

Dans ce contexte, le CAC All Tradable est en léger recul avec une baisse de -0.76%. Le fonds, concentré sur 32 lignes, sous performe son indice de référence en maintenant ses positions défensives.

Sur le mois, le secteur du pétrole et du gaz a enregistré la meilleure performance, avec une hausse des cours de plus de 7,5 % sur le mois, portée par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient qui ont fait grimper les prix à leur plus haut niveau en deux mois. Le secteur des services aux collectivités a également surperformé, bénéficiant d'une demande soutenue dans un contexte d'incertitude tarifaire, renforçant la stabilité et la confiance des investisseurs.. Par ailleurs, les secteurs bancaire, industriel et de la santé ont continué de bien performer, soutenus par une demande solide et des résultats financiers encourageants. En revanche, les secteurs de l'énergie (hors pétrole/gaz) et de la consommation discrétionnaire ont souffert, impactés par la hausse des coûts des matières premières et un ralentissement de la consommation des ménages. Enfin, les entreprises de taille intermédiaire ont attiré l'attention des investisseurs, soulignant un regain d'intérêt pour les acteurs produisant des biens tangibles et innovants. Cette hiérarchie sectorielle souligne l'importance d'une sélection rigoureuse dans un contexte économique et géopolitique complexe.

Sur la période, la performance est aussi bien marquée par l'allocation sectorielle que par le choix de valeur.

Notons que la surpondération aux industrielles, la sous-pondération à l'automobile et la sous-pondération à la pharma ont eu un impact positif alors que la sous-pondération au pétrole et gaz, la surpondération à l'alimentation et boissons ont eu un impact défavorable.

Sur le front des valeurs, le portefeuille a profité de sa surexposition à STMicroelectronics (46bp), de sa sous exposition à LVMH (39bp), de sa surexposition à Legrand (17bp), mais a souffert de l'absence d'Airbus (-49bp), de la nouvelle déconvenue sur Worldline (-31bp) et de l'absence de TotalEnergies (-19bp)

Le trimestre s'achève sans que les droits douanes soient effectifs. De fait les résultats des entreprises qui animeront la période estivale ne devraient pas en pâtir. Cependant les investisseurs restent prudents et se focalisent sur la mise en place ou pas de ces droits de douanes le 9 juillet.

D'autre part les tensions géopolitiques, notamment en lien avec la guerre en Ukraine, continueront probablement d'éprouver la confiance des investisseurs et poussent à des investissements qui mettent l'accent sur les sociétés aux fondamentaux solides

Cette absence de visibilité pour les futures échanges commerciaux et au niveau du contexte géopolitique, nous conforte dans une politique de gestion qui, bien que pleinement investie, reste prudente. Ainsi nous sommes surpondérés sur les industrielles des biens et services, les technologiques et sous-pondérés sur les pharmaceutiques, l'énergie et l'automobile

Labels



Label ISR délivré par le Ministère de l'Économie et des Finances français

Exclusions



Pacte Mondial



Charbon



Tabac



Armement
non
conventionnel



Armes
nucléaires



Hydrocarbures
non
conventionnels



Pays faisant
l'objet de
violations

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **116,82 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/06/2025**
Actif géré : **193,25 (millions EUR)**
Code ISIN : **(C) FR00140039G6**
(D) FR00140039L6
Indice de référence : **100% CAC ALL TRADABLE**
Notation Morningstar "Overall" © : **2**
Catégorie Morningstar © : **FRANCE EQUITY**
Nombre de fonds de la catégorie : **229**
Date de notation : **30/06/2025**

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **22/06/2021**
Eligibilité : **Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables : **(C) Capitalisation**
(D) Distribution
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **3,00%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,55%**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**
Classification SFDR : **Article 8**
AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

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](#)

Label ISR



Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe. Le label ISR est attribué par un organisme de certification qui audite le compartiment lequel doit respecter une série de critères définis par le cahier des charges du label (<https://www.lelabelisr.fr/>).

Classification SFDR*



Ce compartiment reprend dans son processus d'investissement des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison des deux, mais il n'a pas pour objectif l'investissement durable. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à l'[Annexe précontractuelle](#) disponible sur le site internet [BFT IM](#), la [Politique](#) d'Investissement Responsable d'Amundi et la [Déclaration](#) du Règlement SFDR d'Amundi. **La décision d'investir dans le compartiment visé doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du compartiment.**

* Le règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 « SFDR » est relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.