

AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EUROPE

SYNTHESE DE
GESTION

31/05/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 676,83 (EUR)
(D) 522,29 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 31/05/2019
Code ISIN : (C) FR0010101972
(D) FR0010106856
Actif géré : 403,99 (millions EUR)
Devise de référence du compartiment : EUR
Devise de référence de la classe : EUR
Indice de référence :
MSCI Europe (dividendes réinvestis)
Notation Morningstar "Overall" © : 3 étoiles
Catégorie Morningstar © :
EUROPE LARGE-CAP BLEND EQUITY
Nombre de fonds de la catégorie : 1577
Date de notation : 30/04/2019

Objectif d'investissement

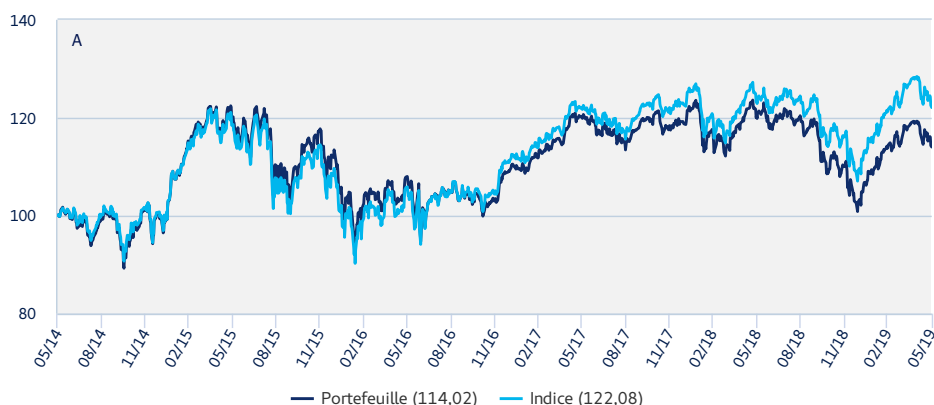
L'objectif de gestion du fonds est de réaliser à moyen terme une performance supérieure à celle de son indice de référence le MSCI Europe (dividendes réinvestis) représentatif des principales capitalisations boursières européennes, après prise en compte des frais courants, via une sélection active d'OPC et de titres vifs.

Caractéristiques principales

Forme juridique :
Fonds Commun de Placement (FCP)
Date de création du compartiment/OPC : 16/09/2004
Date de création de la classe : 16/09/2004
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**
Eligible PEA : **OUI**
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) : **2,50%**
Frais courants : **1,66% (prélevés 29/03/2018)**
Frais de sortie (maximum) : **0%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, l'OPCVM est fonds autonome.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	30/04/2019	28/02/2019	31/05/2018	31/05/2016	30/05/2014	24/06/1986
Portefeuille	10,37%	-4,43%	0,11%	-4,86%	6,21%	14,02%	366,62%
Indice	11,32%	-4,94%	0,65%	-0,66%	16,20%	22,08%	-
Ecart	-0,95%	0,51%	-0,54%	-4,20%	-9,99%	-8,06%	-

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-13,02%	8,73%	-2,79%	12,62%	3,89%	20,34%	16,67%	-10,35%	8,55%	28,03%
Indice	-10,57%	10,24%	2,58%	8,22%	6,84%	19,82%	17,29%	-8,08%	11,09%	31,60%
Ecart	-2,45%	-1,51%	-5,37%	4,40%	-2,95%	0,51%	-0,61%	-2,27%	-2,55%	-3,57%

* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 482

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	12,64%	10,46%	13,88%
Volatilité de l'indice	12,49%	10,24%	13,77%

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.

Principales lignes en portefeuille (% actif)

	% d'actif
AMUNDI FD EQ EUROPE CONCENTRAT	16,08%
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR	8,31%
A-F EUROPEAN EQ CONSERVATIVE	8,21%
A-F EUROPEAN EQ RISK PARITY	7,10%
A-F EUROPEAN EQ DYNAMIC M-FACT	6,98%
CPR SILVER AGE	6,06%
AMUNDI ACTIONS RESTRUCTURATION	4,28%
CPR EURO HIGH DIVIDEND	3,90%
AMUNDI VALEURS DURABLES	3,21%
AMUNDI FD EQ EURO CONCENTRATED	2,93%
Total	67,07%

ACTION



Isabelle Lafargue
Responsable adjointe de l'équipe
Index & Multistratégies



Lionel Brafman
Responsable Gestion Indicielle &
Multistratégie

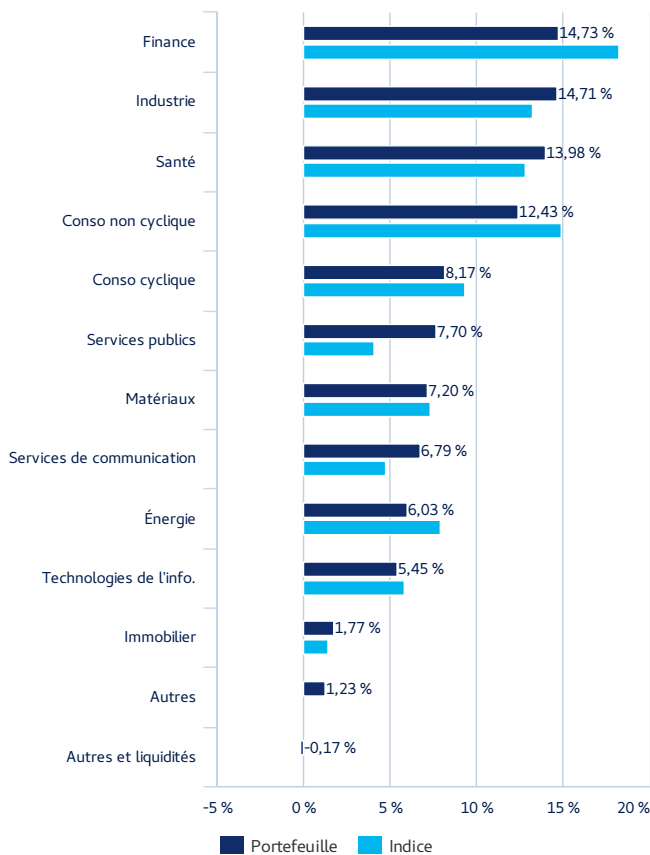
Commentaire de gestion

Le marché européen s'est relativement mieux tenu bien par rapport aux autres marchés mondiaux (-4,9% pour le MSCI Europe). Les résultats des élections européennes et la démission de Theresa May y ont pourtant compliqué la donne. En premier lieu en fragilisant la coalition gouvernementale en Allemagne, puis en donnant à Matteo Salvini, à sa Ligua et à leurs promesses de campagne très eurosceptiques, un score historique en Italie. Enfin, en faisant de nouveau surgir le spectre d'un « hard Brexit » au Royaume-Uni. La livre a en tout cas évolué dans ce sens. C'est ce qui explique la bonne résistance du FTSE100 (-2,9%) et la faiblesse du MIB30 (-7,6%) et de ses vecteurs souverains. Les performances sectorielles se sont distribuées autour de ces deux axes : la thématique « trade war »/ralentissement de la croissance et le fort recul des taux longs. La première a porté les secteurs cycliques (auto, matériaux, industrielles) sur le front de la baisse. La seconde a fait la même chose avec les banques. Les défensives n'ont pu qu'infléchir le mouvement : l'immobilier, les services à la collectivité et, dans une moindre mesure, les télécoms ont profité du recul des taux. Ce sont les boissons et l'alimentation qui ont le mieux tiré leur épingle du jeu grâce à la bonne résistance des poids lourds du secteur, Diageo et Nestlé.

Pendant la période sous revue, nous n'avons pas modifié notre allocation. Dans ces marchés profitant aux valeurs défensives, ce sont les stratégies Smart Beta qui ont affichés les meilleures performances (Risk Parity, Optim Div, Conservative, Dynamic MultiFactor, Valeurs Durables), surperformant l'indice de référence. Les stratégies de Stock Picking ont quant à elles sous-performé à l'exception de Silver Age et Europe ISR.

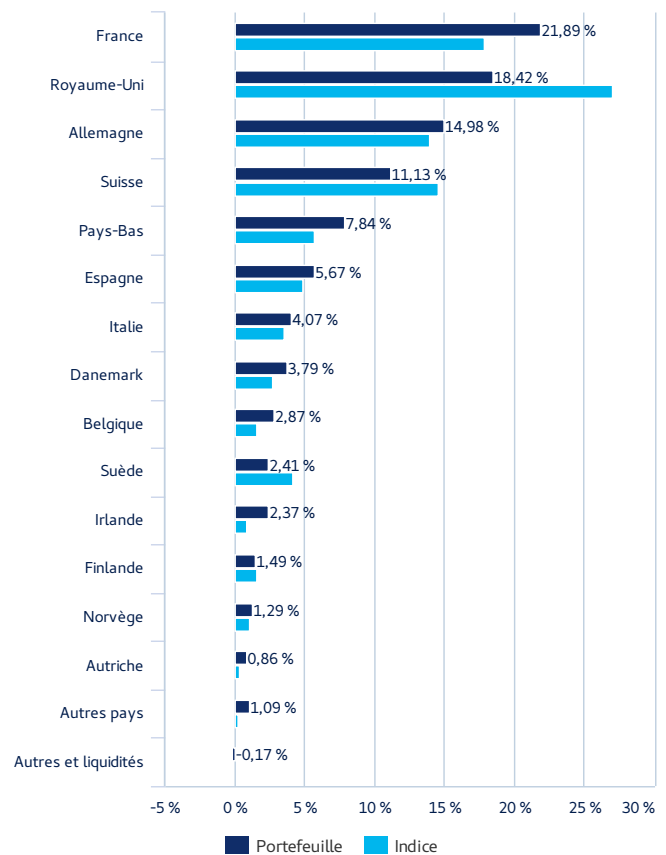
Composition du portefeuille

Répartition sectorielle



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique



Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

©2019 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.