

AMUNDI TRANSMISSION ACTIONS

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

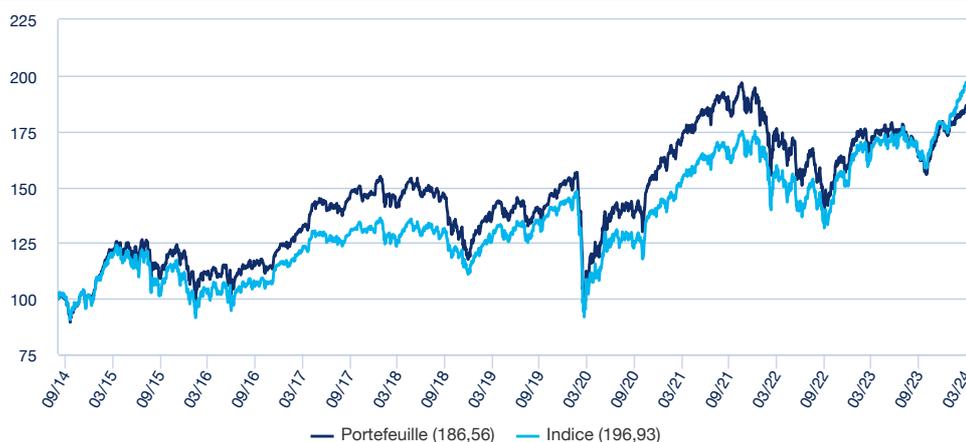
Valeur Liquidative (VL) : **186,56 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
 Code ISIN : **FR0011884048**
 Actif géré : **5,49 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence : **100% MSCI EMU**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
 Catégorie Morningstar © :
EUROZONE FLEX-CAP EQUITY
 Nombre de fonds de la catégorie : **146**
 Date de notation : **31/03/2024**

Objectif d'investissement

L'objectif est de réaliser une performance supérieure au MSCI EMU (indice représentatif des principales capitalisations de la zone Euro) sur un horizon de 5 ans minimum. L'équipe de gestion sélectionne parmi les actions de la zone euro des titres de toutes tailles de capitalisation boursière : des petites et moyennes entreprises (PME) et/ou entreprises de taille intermédiaire (ETI) (à hauteur d'un tiers minimum des investissements) jusqu'aux grandes entreprises.

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 29/02/2024	3 mois 29/12/2023	1 an 31/03/2023	3 ans 31/03/2021	5 ans 29/03/2019	10 ans -	Depuis le 01/09/2014
Portefeuille	4,04%	2,97%	4,04%	8,06%	8,50%	36,11%	-	86,56%
Indice	10,25%	4,45%	10,25%	16,70%	28,51%	55,36%	-	96,93%
Ecart	-6,21%	-1,48%	-6,21%	-8,64%	-20,00%	-19,26%	-	-10,37%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	13,23%	-17,85%	21,81%	4,75%	25,26%	-17,64%	19,30%	1,67%	19,40%	-
Indice	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,71%	12,49%	4,37%	9,81%	-
Ecart	-5,55%	-5,38%	-0,34%	5,76%	-0,21%	-4,93%	6,81%	-2,70%	9,59%	-

* 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 : **01/09/2014**
 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 12:25
 Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**
 Frais courants : **2,11% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
 Commission de surperformance : **Oui**

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	11,76%	14,97%	19,79%
Volatilité de l'indice	11,99%	15,59%	20,25%

* 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.

ACTION



Frédéric Le Meaux

Gérant de portefeuille Actions Européennes

Commentaire de gestion

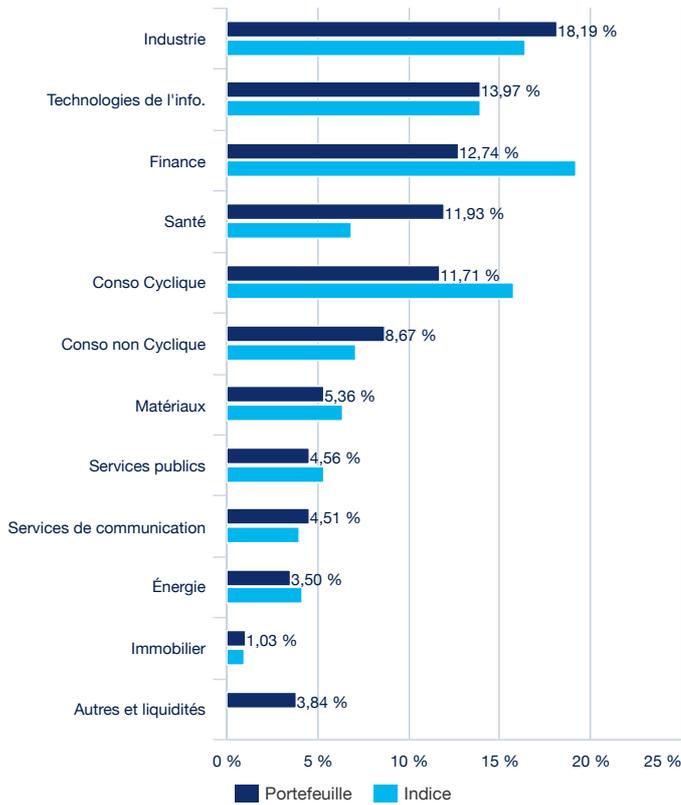
Les marchés d'actions européens ont connu un premier trimestre 2024 favorable. Le MSCI Europe a ainsi progressé de 7,6 %, porté par les secteurs les plus cycliques, la consommation discrétionnaire et les technologies de l'information ayant surperformé, tandis que les services publics ont été à la traîne. L'indice MSCI Europe a suivi une tendance similaire en mars, avec une hausse de près de 4 % de l'indice MSCI Europe, toujours grâce à la surperformance des secteurs cycliques.

En mars, le fonds a sous-performé son indice de référence. Parmi nos participations, l'action de la société de fabrication de médicaments Lonza s'est bien comportée après avoir annoncé l'acquisition d'une grande usine de fabrication aux États-Unis, ce qui devrait contribuer à soutenir la croissance de l'entreprise à moyen terme. À l'inverse, notre position sur le fabricant de cosmétiques L'Oréal a nuí à la performance. En février, la société a publié des résultats en recul, la fragilité de la Chine ayant eu un impact négatif. Notre participation dans la compagnie d'assurance Prudential est également restée à la traîne. Les inquiétudes persistantes concernant la situation macroéconomique en Chine ont pesé sur le sentiment, compte tenu de l'exposition de la société à la région.

Alors que des épisodes de rotation et de volatilité devraient persister en 2024 au gré des flux de nouvelles macro, nous continuerons de cibler des modèles économiques de qualité à des valorisations attrayantes lorsque le marché nous en donnera l'occasion. Actuellement, les portefeuilles restent équilibrés et diversifiés, la performance des actions individuelles étant le principal moteur des rendements.

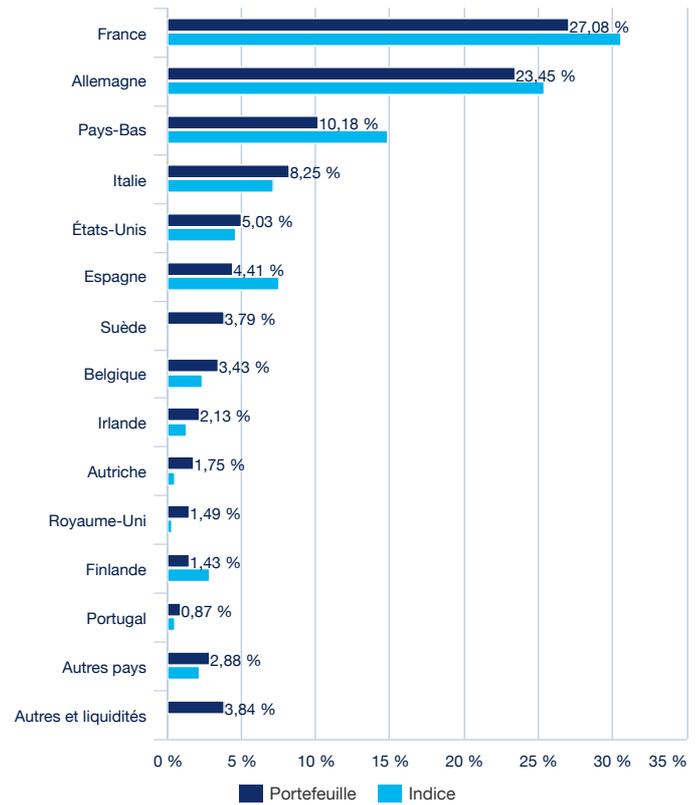
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

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

	Portefeuille
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,02%
ASML HOLDING NV	2,63%
SANOFI SA	2,58%
SIEMENS AG	2,48%
ALLIANZ SE	2,22%
VINCI SA	2,17%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,94%
DEUTSCHE TELEKOM AG	1,94%
ENI SPA	1,76%
IBERDROLA SA	1,75%
Total	22,49%

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	128
----------------------------------	-----

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.

©2023 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](#)