

# LCL ACTIONS EUROPE

SYNTHESE DE  
GESTION

30/06/2020

ACTION ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **113,24 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **30/06/2020**  
Code ISIN : **FR0000985079**  
Actif géré : **110,54 (millions EUR)**  
Devise de référence du compartiment : **EUR**  
Devise de référence de la classe : **EUR**  
Indice de référence : **MSCI Europe**  
Notation Morningstar "Overall" © : **2 étoiles**  
Catégorie Morningstar © :  
**EUROPE LARGE-CAP BLEND EQUITY**  
Nombre de fonds de la catégorie : **1580**  
Date de notation : **31/05/2020**  
Date du dernier coupon : **EUR**

## Objectif d'investissement

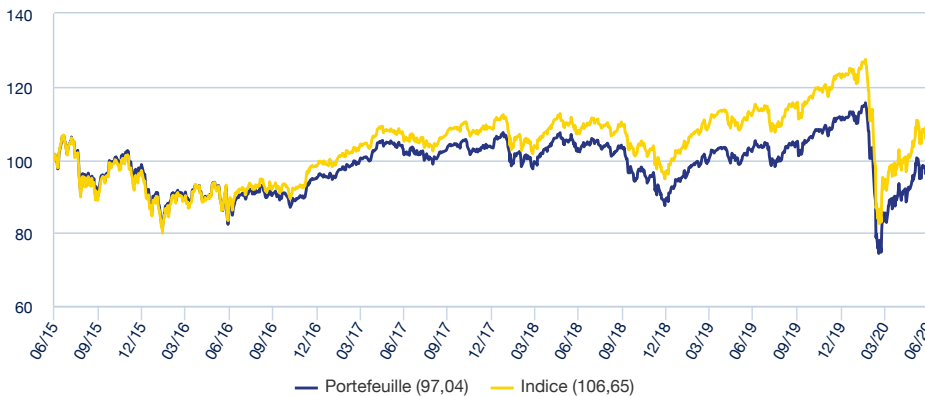
L'objectif de gestion du fonds est de réaliser à moyen terme une performance supérieure à celle de son indice de référence le MSCI Europe (dividendes réinvestis) représentatif des principales capitalisations boursières européennes, après prise en compte des frais courants, via une sélection active d'OPC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

## Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
Date de création du compartiment/OPC : **27/03/2001**  
Date de création de la classe : **27/03/2001**  
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**  
Eligible PEA : **Oui**  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**  
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**  
Frais courants : **1,85% (prélevés 28/06/2019)**  
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
Commission de surperformance : **Non**

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le 31/12/2019	1 mois 29/05/2020	3 mois 31/03/2020	1 an 28/06/2019	3 ans 30/06/2017	5 ans 30/06/2015	Depuis le 27/03/2001
<b>Portefeuille</b>	-12,43%	2,70%	13,56%	-5,66%	-4,23%	-2,96%	13,24%
<b>Indice</b>	-12,84%	3,07%	12,60%	-5,48%	1,54%	6,65%	77,98%
<b>Ecart</b>	0,40%	-0,36%	0,96%	-0,18%	-5,77%	-9,62%	-64,74%

### Performances calendaires (1) \*

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Portefeuille</b>	23,68%	-13,31%	8,76%	-2,79%	12,42%	4,00%	19,83%	16,73%	-11,27%	8,19%
<b>Indice</b>	26,05%	-10,57%	10,24%	2,58%	8,22%	6,84%	19,82%	17,29%	-8,08%	11,10%
<b>Ecart</b>	-2,37%	-2,74%	-1,49%	-5,36%	4,19%	-2,84%	0,01%	-0,56%	-3,19%	-2,91%

\* 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 (DICI). 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 243

## Principales lignes en portefeuille (% actif)

	% d'actif
A-F TOP EUROPEAN PLAYERS	17,88%
A-F EUROPEAN EQ RISK PARITY	13,09%
A-F EUROPEAN EQ DYNAMIC M-FACT	10,53%
CPR SILVER AGE	7,60%
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR	6,08%
A-F EUROPEAN EQ CONSERVATIVE	6,08%
CPR INVEST - EUROPE SPECIAL SI	5,28%
AMUNDI SERENITE PEA	2,12%
A-F EUROLAND EQ	1,84%
AMUNDI VALEURS DURABLES	1,31%
<b>Total</b>	<b>71,82%</b>

## Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	23,63%	15,90%	16,61%
<b>Volatilité de l'indice</b>	24,23%	16,13%	16,68%

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 ■

## Commentaire de gestion

Les indices actions et les autres actifs à risques ont poursuivi sur leur lancée en juin. Mais la décélération à l'œuvre depuis le mois de mai s'est confirmée. Même s'il y a eu des exceptions, les indicateurs macro-économiques ont globalement envoyé des signaux confirmant la normalisation et plaidant pour une reprise en « V ». Cela a été particulièrement le cas avec les chiffres américains de l'emploi et de la consommation des ménages qui sont ressortis largement au-dessus des attentes. En Europe, la BCE a ajouté 600Md€ à son Pandemic Emergency Purchase Programme, portant l'enveloppe globale à 1,35Tr€, et en a repoussé l'échéance à la mi-2021. Berlin a annoncé de son côté une enveloppe de 130Md€ sur 2020 et 2021. Angela Merkel et Emmanuel Macron ont, par ailleurs, proposé à leurs partenaires européens un plan de 750Md€ qui serait financé par de la dette émise sur la tête de l'Union, garantie par les recettes futures de son budget, et qui aurait vocation à soutenir les secteurs et les pays les plus touchés par la pandémie, périphériques en tête. Un premier pas assumé vers la mutualisation de la dette, et le renforcement de l'intégration fiscale de l'Union. Ce plan de « la Nouvelle Génération » a profité aux indices européens en général et pas simplement aux pays censés en bénéficier le plus.

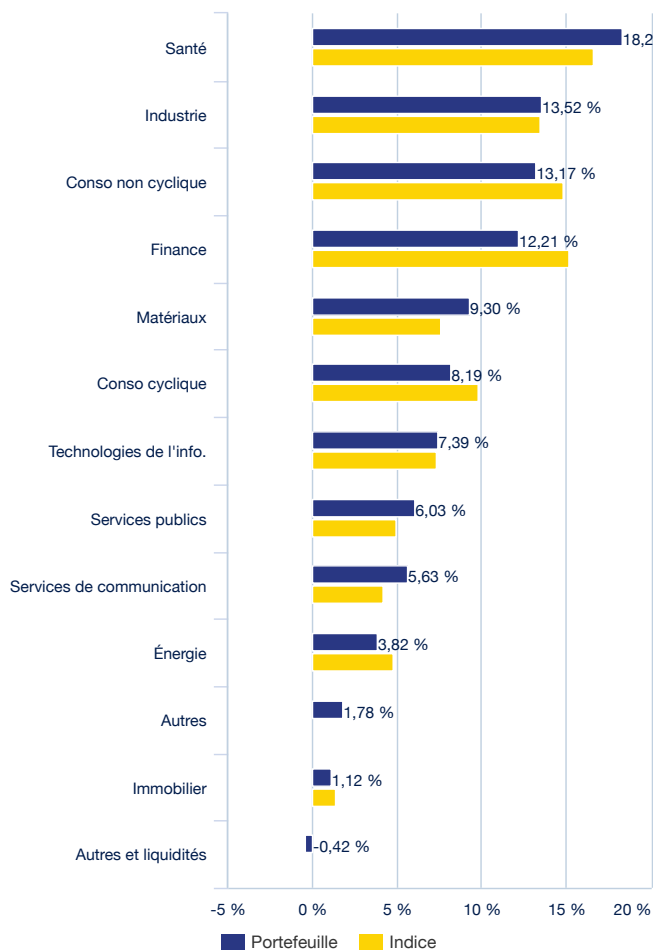
Dans ce contexte le MSCI Europe a enregistré une performance de 3.1%.

Pendant la période sous revue, n'avons pas modifié notre allocation.

Dans ce marché haussier le fonds a profité de la surperformance des stratégies de choix de valeurs (Actions Europe ISR, Top European Player, Restructurations) ; les stratégies plus défensives Smart Beta ont légèrement sous-performé.

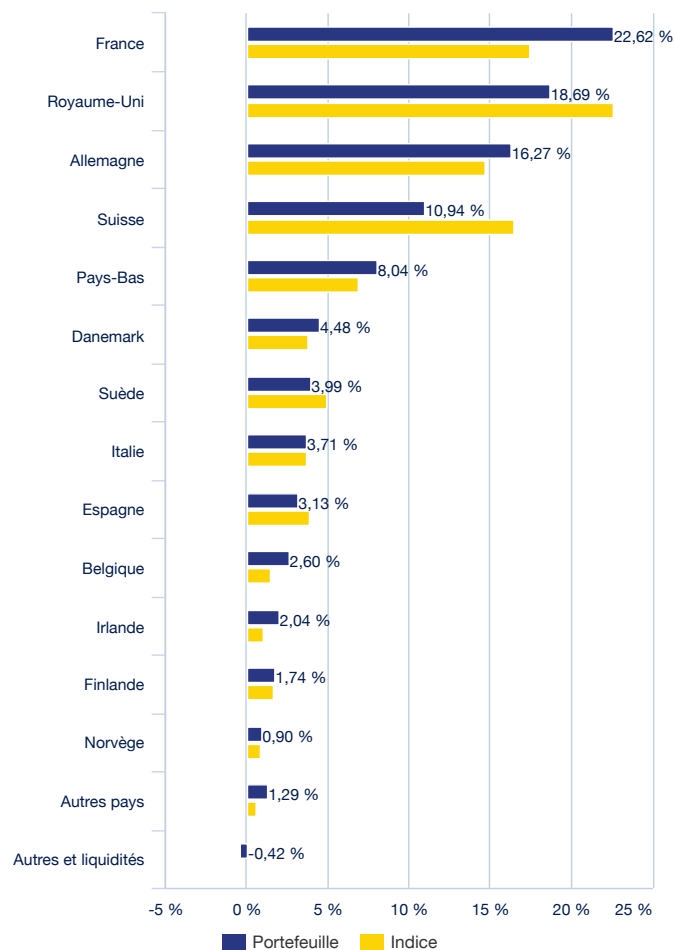
## Composition du portefeuille

## Répartition sectorielle \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## Répartition géographique \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## 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 SYNTHÈSE 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](http://www.morningstar.com).