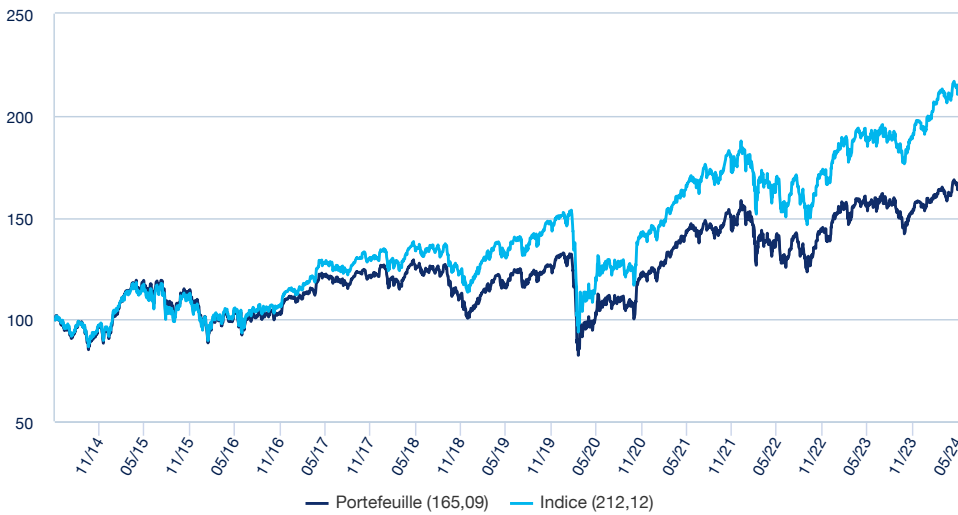


Un fonds investi en **actions françaises**, avec un engagement actif auprès des entreprises pour améliorer leurs pratiques ESG (Environnement, Social et Gouvernance d'entreprise).



<b>Univers d'investissement</b> Actions France	<b>Performance annualisée 5 ans</b> 7,42%	<b>Encours</b> 1 831 M €	<b>Pour en savoir plus sur les éléments présentés</b> 
<b>Approche responsable</b> Fonds ISR	<b>Lutte contre le réchauffement climatique</b> 35% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2	<b>Indépendance du Conseil d'Administration</b> 2,48% d'amélioration	

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



### Profil d'investissement responsable

<input checked="" type="checkbox"/> Fonds ISR	<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> Vote et dialogue actionnarial
---	--	---

### Indicateur de risque (SRI) (Source : Fund Admin)



**!** 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.

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 30/04/2024	3 mois 29/02/2024	1 an 31/05/2023	3 ans 31/05/2021	5 ans 31/05/2019	Depuis le 27/12/1990
<b>Portefeuille</b>	4,88%	2,42%	3,38%	7,75%	15,75%	43,12%	849,75%
<b>Indice</b>	7,85%	1,64%	3,19%	14,73%	28,49%	63,09%	-
<b>Ecart</b>	-2,97%	0,78%	0,19%	-6,98%	-12,74%	-19,97%	-

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	13,69%	-9,63%	25,17%	-6,02%	26,01%	-14,69%	9,85%	1,51%	14,88%	0,64%
<b>Indice</b>	17,80%	-8,36%	28,30%	-4,93%	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%	11,33%	2,91%
<b>Ecart</b>	-4,11%	-1,27%	-3,13%	-1,09%	-2,01%	-4,99%	-3,34%	-5,85%	3,55%	-2,27%

Indice de référence du fonds : 100% CAC ALL TRADABLE

### Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	12,66%	16,36%	20,54%	18,63%
<b>Volatilité de l'indice</b>	12,89%	15,92%	20,79%	18,51%
<b>Tracking Error ex-post</b>	3,26%	2,69%	2,81%	2,63%

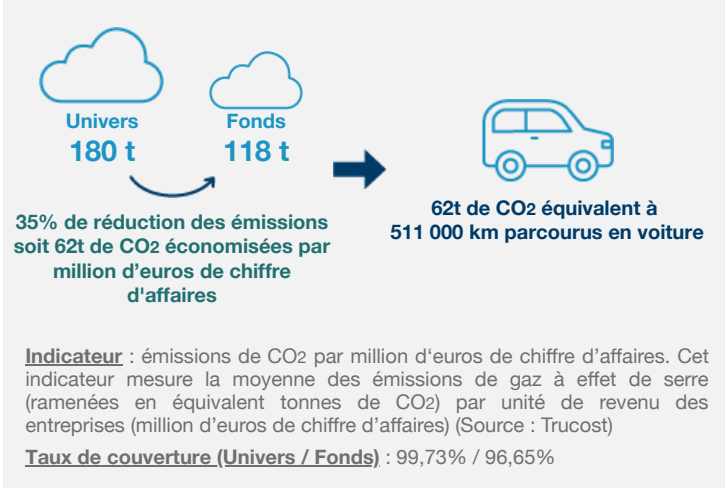
\* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

\* 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.

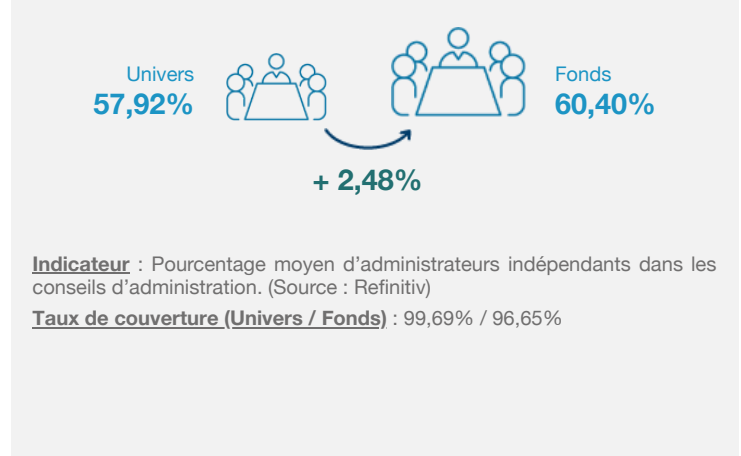
Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'État français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir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

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.

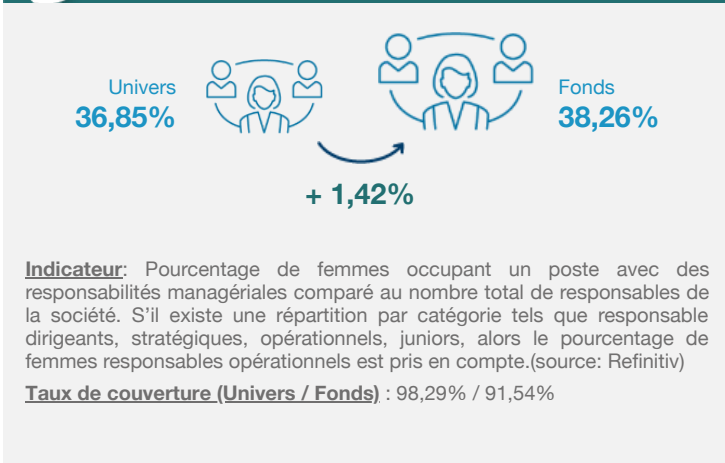
**ENVIRONNEMENT: lutte contre le réchauffement climatique**



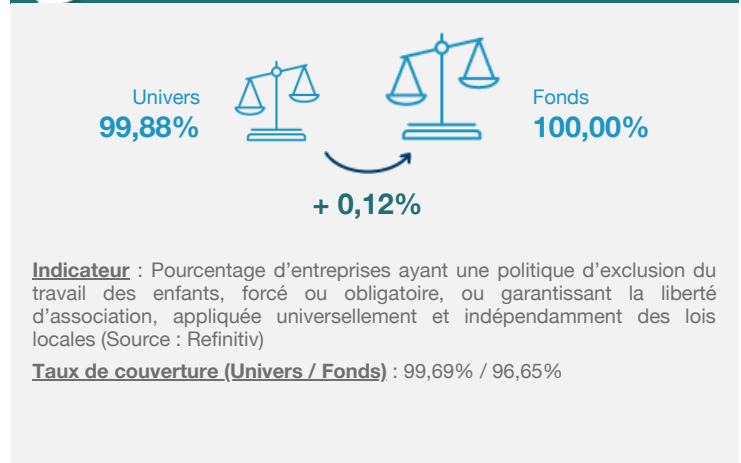
**GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration**



**SOCIAL : Mixité des Managers**

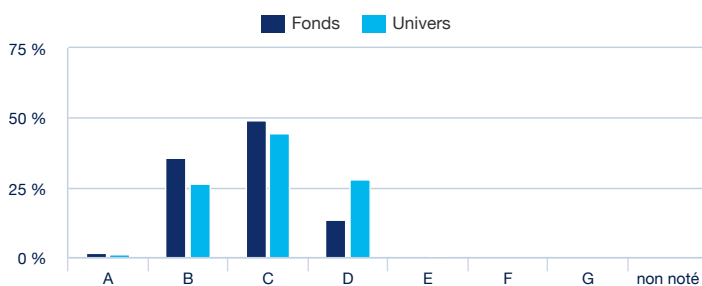


**RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association**



**Note ESG moyenne (Source : Amundi)**

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
<b>Fonds</b>	C	1,36	86,52%	100%
<b>Univers</b>	C	1,08	71,36%	99,99%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

Équipe de gestion

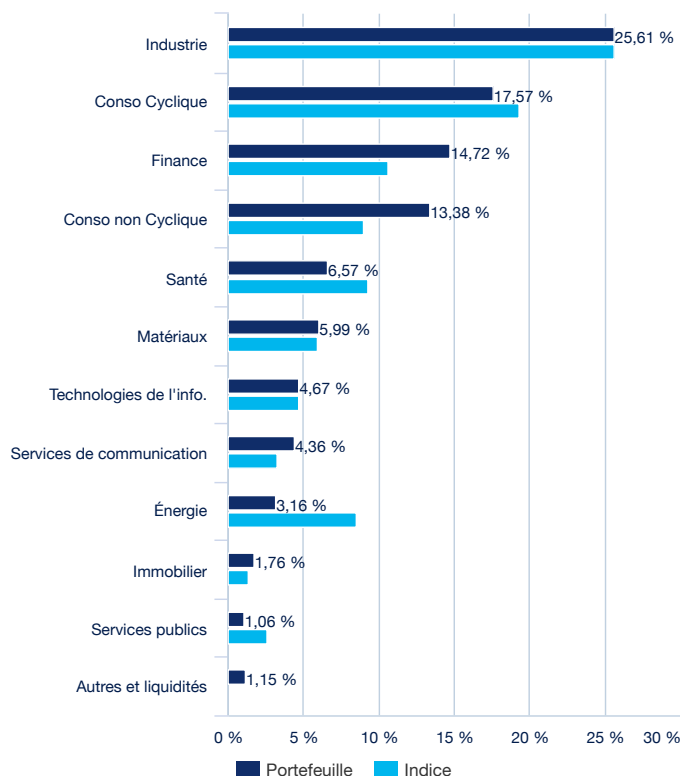


**Frédéric Rosamond**

Responsable Actions Françaises  
Gérant de portefeuille

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

Émetteur	Portefeuille (%)
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	7,85%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7,27%
SANOFI SA	6,57%
L OREAL SA	6,31%
AIRBUS SE	5,50%
BNP PARIBAS SA	4,70%
HERMES INTERNATIONAL SCA	4,33%
VINCI SA	3,97%
DANONE SA	3,87%
PERNOD RICARD SA	3,20%
<b>Total</b>	<b>53,58%</b>

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

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

Titre	Portefeuille (%)	Indice (%)	Ecart (P - I)
ALSTOM SA	2,36%	0,32%	2,04%
DANONE SA	3,87%	1,85%	2,02%
SOCIETE GENERALE SA	2,99%	0,99%	2,01%
RENAULT SA	2,50%	0,55%	1,95%
PUBLICIS GROUPE SA	3,01%	1,15%	1,85%
PERNOD RICARD SA	3,20%	1,37%	1,83%
STMICROELECTRONICS NV	2,99%	1,18%	1,82%
SYENQO SA	1,74%	-	1,74%
WENDEL SE	1,82%	0,13%	1,69%
SANOFI SA	6,57%	4,92%	1,65%
<b>Total</b>	<b>31,05%</b>	<b>12,44%</b>	<b>18,60%</b>

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

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

Titre	Portefeuille (%)	Indice (%)	Ecart (P - I)
TOTALENERGIES SE	-	7,96%	-7,96%
SAFRAN SA	-	3,79%	-3,79%
ESSILORLUXOTTICA SA	-	3,17%	-3,17%
AIR LIQUIDE SA	2,55%	4,61%	-2,06%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	-	1,83%	-1,83%
STELLANTIS NV	0,58%	2,37%	-1,78%
CAPGEMINI SE	-	1,56%	-1,56%
ENGIE SA	-	1,37%	-1,37%
LEGRAND SA	-	1,33%	-1,33%
DASSAULT SYSTEMES SE	-	1,23%	-1,23%
<b>Total</b>	<b>3,14%</b>	<b>29,22%</b>	<b>-26,09%</b>

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

## Labels



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

## Exclusions



Pacte Mondial



Charbon



Tabac

Armement  
non  
conventionnelArmes  
nucléairesHydrocarbures  
non  
conventionnels

Biodiversité

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 93,47 ( EUR )  
(D) 36,80 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 31/05/2024

Code ISIN : (C) FR0000944696  
(D) FR0000944712

Actif géré : 1 831,36 ( millions EUR )

Devise de référence du compartiment : EUR

Devise de référence de la classe : EUR

Indice de référence : 100% CAC ALL TRADABLE

Notation Morningstar "Overall" © : 3 étoiles

Catégorie Morningstar © : FRANCE EQUITY

Nombre de fonds de la catégorie : 235

Date de notation : 30/04/2024

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : SICAV

Date de création de la classe : 26/03/1974

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) : 2,50%

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 1,30%

Frais de sortie (maximum) : 0,00%

Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ans

Commission de surperformance : Oui

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. La durée du fonds est illimitée. 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](#)

**Commentaire de gestion****Stratégie d'engagement**

L'activité d'engagement menée par l'équipe de gestion du portefeuille avec les entreprises françaises a été intense au mois de mai, sur différents axes. Une grande partie des assemblées générales des actionnaires (AGA) se tient traditionnellement au mois de mai. Dans ce contexte, le dialogue avec les entreprises se focalise principalement sur l'axe de la gouvernance, notamment lors des réunions pré-AGA, une occasion pour les entreprises de présenter et de discuter les résolutions qui seront soumises aux votes de leurs actionnaires. Amundi prévient et argumente ses vues (rémunérations excessives, mesures contraires aux intérêts des actionnaires minoritaires, manque de granularité dans la stratégie ESG, etc...) lorsque son vote sera négatif. Parmi les réunions qui se sont déroulées au cours du mois, figurent le dialogue engagé avec les sociétés Accor, Alstom, Rubis ou encore Worldline, avec, pour une partie d'entre elles, les vues et requêtes d'Amundi sur les changements importants opérés dans la gouvernance.

Acteurs également engagés par la voie du vote, les gérants du portefeuille ont officié en tant que scrutateur aux assemblées générales de Renault et de Kering, un rôle nécessaire pour valider le bon déroulement des assemblées, et qui, bien entendu, n'influe en rien sur le sens des votes d'Amundi.

Dans la lignée de ce dialogue continu, mais de façon plus exceptionnelle, nous avons par ailleurs présenté les implications de la régulation et la méthodologie d'intégration de l'ESG dans le portefeuille à la direction financière des différentes branches du groupe Bouygues. L'objectif étant de toujours améliorer la transparence, de rappeler l'importance et l'intérêt pour le groupe de construction de définir et de publier les informations les plus matérielles à destination des investisseurs, d'expliquer l'impact de la notation ESG sur le processus d'investissement qui combine analyse financière et extra-financière, et de revenir sur les points qu'Amundi souhaiterait voir améliorés.

**Contexte de marché**

Les marchés actions ont clôturé le mois de mai en hausse, portés à la fois par de meilleures publications des entreprises sur le premier trimestre (notamment la technologie avec la thématique de l'intelligence artificielle qui a tiré la croissance des bénéficiaires des actions américaines), des perspectives de rebond concernant plusieurs secteurs cycliques, et l'anticipation d'une baisse des taux par la Banque Centrale Européenne lors de sa prochaine réunion le 6 juin.

Le rythme de baisse des taux reste toutefois incertain dans un contexte où la désinflation ralentie et où l'objectif d'inflation cible de 2% devrait prendre plus de temps qu'anticipé initialement. Les prévisions de croissance de l'économie dans la zone euro en 2024, sont maintenues et même en légère accélération en 2025. Sur le plan sectoriel, les télécommunications et la technologie ont enregistré les plus fortes hausses, alors que l'automobile (ralentissement des ventes, intensification de la concurrence chinoise, etc...) et les matières premières (dont le pétrole) ont sous-performé le marché.

**Performances du portefeuille**

Le portefeuille a surperformé son indice de référence au cours du mois de mai, profitant de la bonne tenue de titres en position comme Renault (parcours haussier tiré par le regain de confiance sur l'amélioration des marges et sur les nombreux lancements de nouveaux véhicules, d'autant plus remarquable que Stellantis, l'un de ses principaux concurrents, a enregistré un fort recul, pénalisé par les difficultés rencontrées par le constructeur sur le marché américain), Alstom (attractivité du titre renforcée par l'annonce du lancement d'un plan de restructuration financière portant sur 2 milliards d'euros incluant l'émission d'obligations convertibles et une augmentation de capital) ou encore Société Générale (réalisation des cessions d'actifs annoncées), alors que TotalEnergie, non détenue en portefeuille, a été pénalisée par le recul du baril de pétrole.

**Mouvements de portefeuille**

Plusieurs mouvements ont été opérés dans le portefeuille au mois de mai, dont l'entrée de titres comme Arkema (premiers signes de reprise dans la chimie), Alstom (en amont de la mise en œuvre du plan de restructuration) et Néoen dans le secteur des énergies renouvelables, (résilience et capacité de financer l'atteinte des 10GW visés). A l'inverse, la réduction des positions a été engagée sur les valeurs de du secteur des paiements Pluxee et Edenred (inquiétudes renouvelées sur la législation française sur ce type de niche fiscale), sur Sanofi (délais d'approbation de molécule aux Etats-Unis et litige sur le Zantac), sur Wendel ou encore l'Oréal (prises de profits).

**Perspectives**

Après un fort démarrage au premier trimestre, les marchés actions ont délivré des performances plus mitigées au cours des deux précédents mois. Les anticipations de baisse des taux par les banques centrales ont été systématiquement reportées. Aujourd'hui, si la BCE devait acter la première une baisse de ses taux, son ampleur et le rythme de la baisse restent incertains. Quant à la Fed, le marché commence même à envisager la stabilité des taux sur l'année en cours, les élections américaines réduisant les fenêtres de tir de la banque centrale américaine. Par ailleurs, l'absence de plan de relance significatif en Chine ne permet pas d'entrevoir une forte réaccélération de la croissance dans cette zone. Le contexte géopolitique ne favorise pas non plus la visibilité.

Le portefeuille, composé de titres sélectionnés par l'équipe de gestion pour leur caractéristiques intrinsèques, est diversifié, investi à la fois dans des valeurs plus résilientes (consommation, communication), les valeurs sous-valorisées (financières) ainsi que celles qui devraient profiter du rebond d'activité à partir du deuxième semestre (comme la chimie).

Renforçant les convictions financières, l'analyse extra-financière et surtout le processus d'engagement avec les sociétés françaises sont au cœur de la construction du portefeuille, conduisant ce dernier à surpasser le score ESG des 80% des entreprises les mieux notées de l'indice de référence, et à afficher des émissions carbone inférieures à celles de cet indice.