

AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIVE - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

29/02/2024

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **118,07 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **29/02/2024**
 Actif géré : **377,51 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0013462785**
 Indice de référence : **MSCI EMU Net Return**
 Notation Morningstar "Overall" © : **2**
 Catégorie Morningstar © :
Actions Zone Euro Grandes Cap.
 Nombre de fonds de la catégorie : **1184**
 Date de notation : **31/01/2024**

Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIVE, vous investissez dans des actions de la zone euro. L'objectif est, sur un horizon de placement de 5 ans, de réaliser une performance supérieure à son indice de référence, l'indice MSCI EMU (dividendes réinvestis), représentatif des principales capitalisations de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

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 | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|--------|------------|
| | 29/12/2023 | 31/01/2024 | 30/11/2023 | 28/02/2023 | 26/02/2021 | - | - | 16/12/2019 |
| Portefeuille | 2,52% | 1,11% | 4,36% | 6,60% | 19,26% | - | - | 16,91% |
| Indice | 5,56% | 3,32% | 8,95% | 12,52% | 31,15% | - | - | 32,00% |
| Ecart | -3,04% | -2,20% | -4,60% | -5,92% | -11,89% | - | - | -15,09% |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------|--------|---------|--------|--------|------|
| Portefeuille | 12,09% | -13,81% | 21,30% | -2,31% | - |
| Indice | 18,78% | -12,47% | 22,16% | -1,02% | - |
| Ecart | -6,69% | -1,34% | -0,86% | -1,29% | - |

* 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.

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

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|--------|--------|-------|
| Volatilité du portefeuille | 10,28% | 12,52% | - |
| Volatilité de l'indice | 13,69% | 15,75% | - |
| Tracking Error ex-post | 5,41% | 5,60% | - |
| Ratio d'information | -1,10 | -0,57 | - |
| Ratio de sharpe | 0,43 | 0,42 | - |
| Beta | 0,70 | 0,76 | - |

ACTION ■

Commentaire de gestion

Les marchés européens étaient, de nouveau, à la hausse en février. Au sein de la région, les plus fortes performances ont été enregistrées par les valeurs cycliques (industrielles, Tech et consommation cyclique) de la zone Euro, notamment les marchés français, allemand, néerlandais et italien. On notera que, sur le mois, les valeurs de la consommation cyclique ont été globalement en hausse dans la région. Autre élément intéressant, les valeurs plus sensibles au comportement des taux comme celles des services aux collectivités, et celles des secteurs immobiliers auront été en forte baisse. Enfin en termes de styles, les valeurs les plus performantes ont été celles de profitabilité élevée et celles dites de momentum. A contrario, les valeurs de type value et à hauts dividendes ont été plus en retrait.

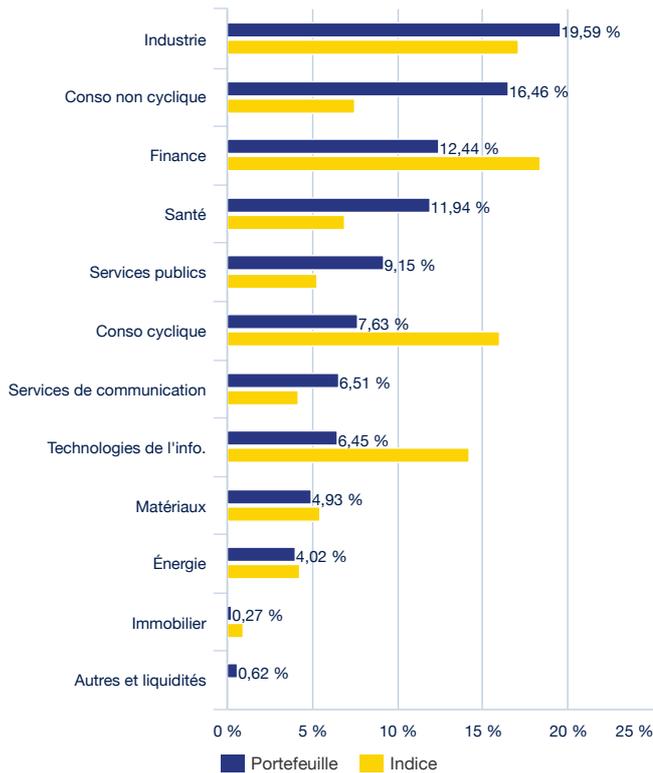
La dynamique actuelle du marché apparaît fragile. Elle est portée par de moins en moins de titres. Ceci est à nouveau illustratif que les entreprises cotées ne connaissent pas le même sort que les petites et moyennes entreprises plus exposées à la conjoncture domestique. Les risques macroéconomiques demeurent les mêmes à savoir une incertitude élevée sur le ralentissement en Europe et le risque de viscosité de l'inflation. Sur le front de la croissance, l'Allemagne est en récession. Les enquêtes industrielles, comme l'indice IFO, sont de retour sur leurs plus bas. Un scénario de ralentissement de la désinflation semble se mettre en place en zone euro. Le chiffre préliminaire du sous-jacent d'inflation – inflation hors énergie et hors produits de première nécessité – est ressorti à 3,1% contre 2,9% anticipé pour le mois de février.

Dans ce contexte le fonds affiche une performance relative négative qui s'explique par:

- Un effet pays négatif dû à la sous-pondération des Pays-Bas qui ont surperformé
- Un effet secteur négatif dû à la sous-pondération du secteur des automobiles et des biens de consommation durables et habilement qui ont surperformé
- Un effet style négatif dû à la sous-pondération des grandes capitalisations et des valeurs de momentum qui ont surperformé
- Un effet spécifique négatif dû à la surpondération de Edenred SA qui a sous-performé et à la sous-pondération de ASML Holding NV qui a surperformé

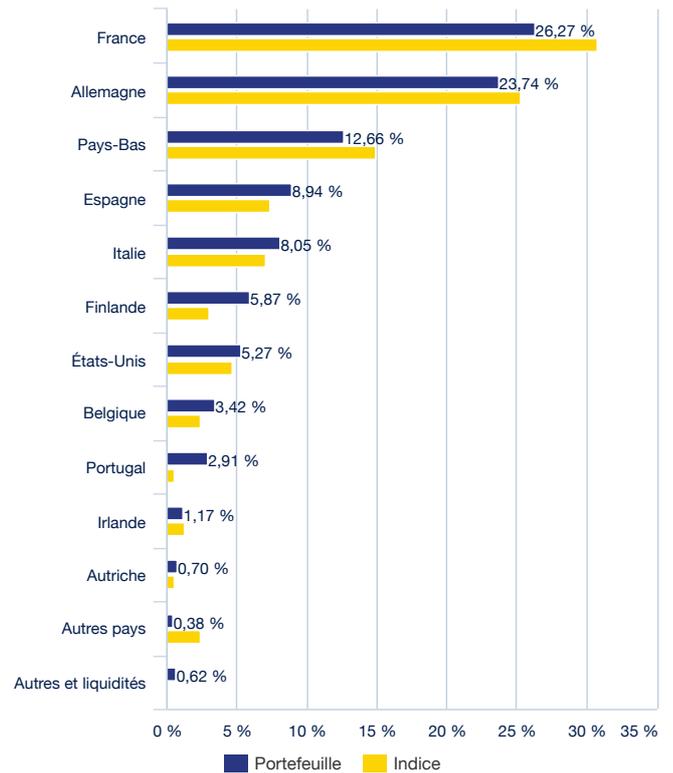
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Indicateurs (Source : Amundi)

| | |
|----------------------------------|-----|
| Nombre de lignes en portefeuille | 115 |
|----------------------------------|-----|

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

| | Portefeuille |
|-------------------------------|---------------|
| SAP SE | 3,81% |
| WOLTERS KLUWER NV | 3,42% |
| KONINKLIJKE KPN NV | 2,68% |
| AIR LIQUIDE SA | 2,62% |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 2,55% |
| HENKEL AG & CO KGAA | 2,53% |
| SANOFI SA | 2,45% |
| TOTALENERGIES SE | 2,43% |
| BEIERSDORF AG | 2,36% |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA | 2,11% |
| Total | 26,95% |

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

Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

| | Portefeuille | Indice | Secteur MSCI | Pays |
|-----------------------------|--------------|--------|---------------------------|------------|
| SAP SE / XETRA | 3,81% | 3,49% | Technologies de l'info. | Allemagne |
| WOLTERS KLUWER | 3,42% | 0,70% | Industrie | Pays-Bas |
| KONINKLIJKE KPN NV | 2,68% | 0,22% | Services de communication | Pays-Bas |
| AIR LIQUIDE SA | 2,62% | 1,92% | Matériaux | France |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 2,55% | 0,52% | Conso non cyclique | Pays-Bas |
| HENKEL AG & CO KGAA VOR-PFD | 2,53% | 0,23% | Conso non cyclique | Allemagne |
| SANOFI | 2,45% | 1,96% | Santé | États-Unis |
| TOTALENERGIES SE PARIS | 2,43% | 2,64% | Énergie | France |
| BEIERSDORF AG | 2,36% | 0,27% | Conso non cyclique | Allemagne |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | 2,11% | 0,87% | Conso cyclique | Espagne |

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

| | |
|--|--|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement (FCP) |
| Droit applicable | de droit français |
| Société de gestion | Amundi Asset Management |
| Dépositaire | CACEIS Bank |
| Date de création de la classe | 16/12/2019 |
| Devise de référence de la classe | EUR |
| Affectation des sommes distribuables | Capitalisation |
| Code ISIN | FR0013462785 |
| Souscription minimum: 1ère / suivantes | 1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s) |
| Périodicité de calcul de la VL | Quotidienne |
| Limite de réception des ordres | Ordres reçus chaque jour J avant 12:25 |
| Frais d'entrée (maximum) | 2,50% |
| Frais de gestion directs annuels maximum | 1,30% TTC |
| Frais de gestion indirects annuels maximum | - |
| Commission de surperformance | Oui |
| Commission de surperformance (% par an) | 20,00 % |
| Frais de sortie (maximum) | 0,00% |
| Frais courants | 1,57% (prélevés) - 30/06/2023 |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 5 ans |
| Historique de l'indice de référence | 27/01/2017 : 100,00% MSCI EMU |

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](#)