

## Données clés (Source : Amundi)

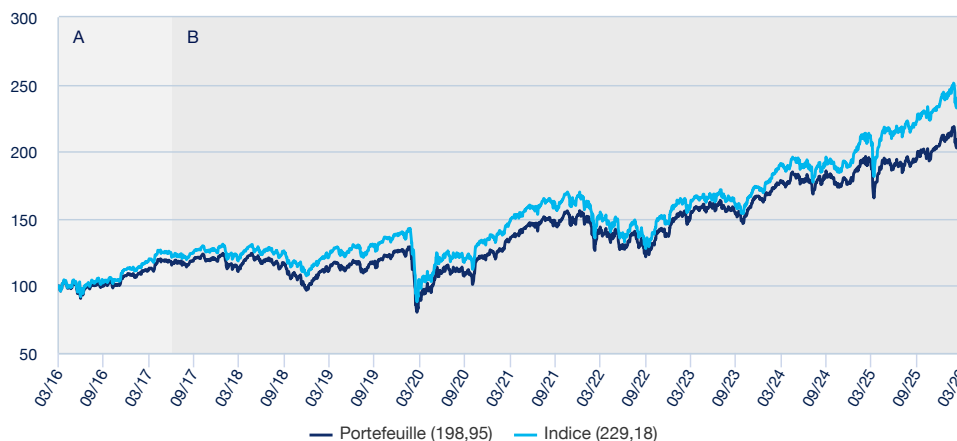
Valeur Liquidative (VL) : **220,84 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **31/03/2026**  
 Code ISIN : **FR0010599373**  
 Actif géré : **316,98 (millions EUR)**  
 Devise de référence du compartiment : **EUR**  
 Devise de référence de la classe : **EUR**  
 Indice de référence : **100% MSCI EMU**  
 Nom du fonds maître :  
**AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**  
 Catégorie Morningstar © :  
**EAA FUND EUROZONE LARGE-CAP EQUITY**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **1216**  
 Date de notation : **28/02/2026**

## Objectif d'investissement

Par une gestion de conviction, l'équipe cherche à sur performer l'indice des marchés actions de la zone Euro, le MSCI euro, à moyen/long terme. Sans contrainte a priori, le processus d'investissement se fonde sur une analyse fondamentale et approfondie des entreprises de la zone pour détecter les titres en 'rupture' et les titres 'sous évalués'. Au final, le portefeuille est centré sur un petit nombre de valeurs présentant les plus forts potentiels de hausse.

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

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



A : Durant cette période, l'OPCVM est un OPCVM autonome  
 B : Le fonds devient nourricier

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

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2025	27/02/2026	31/12/2025	31/03/2025	31/03/2023	31/03/2021	31/03/2016	14/05/2008
<b>Portefeuille</b>	-3,05%	-8,98%	-3,05%	6,60%	28,11%	47,08%	98,95%	118,76%
<b>Indice</b>	-2,42%	-8,37%	-2,42%	12,26%	39,90%	54,06%	129,18%	142,77%
<b>Ecart</b>	-0,64%	-0,62%	-0,64%	-5,66%	-11,79%	-6,98%	-30,23%	-24,01%

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	15,78%	6,27%	21,95%	-10,45%	24,41%	-1,83%	26,33%	-16,50%	10,06%	-1,94%
<b>Indice</b>	23,70%	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,79%	-12,14%	11,09%	4,42%
<b>Ecart</b>	-7,93%	-3,22%	3,17%	2,02%	2,26%	-0,81%	0,54%	-4,35%	-1,03%	-6,36%

\* 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. Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque. 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 : **09/04/2008**  
 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 12:00**  
 Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**  
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :  
**2,04%**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
 Commission de surperformance : **Oui**  
 Nom du fonds maître :  
**AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY**

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	14,06%	12,60%	13,63%	17,60%
<b>Volatilité de l'indice</b>	13,48%	12,45%	13,73%	17,45%

## ACTIONS ■

\* 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.



Andrew Arbuthnott

Senior Portfolio Manager - Head of  
Equity Dublin

## Commentaire de gestion

### Revue du marché

Les marchés actions mondiaux ont connu un début d'année 2026 difficile, marqué par des épisodes de volatilité et de rotation qui ont pesé sur le sentiment des investisseurs. Globalement, le MSCI World a perdu 3,5 % (en USD). Au niveau régional, les États-Unis ont perdu 4,4 % en USD, l'Europe a reculé de moins de 1 % (en EUR) et les marchés émergents sont restés stables en USD. Le Japon a été le seul point positif du trimestre, avec le Topix en hausse de 3,6 % en JPY. Le mois de mars a été particulièrement volatil, toutes les grandes régions affichant des pertes. Le MSCI World a perdu 6,3 % en USD. Au niveau régional, les États-Unis ont mieux résisté en mars avec le S&P en baisse de 5 %, tandis que l'Europe a perdu 7,5 % (en EUR) et les marchés émergents 13 % (en USD). Dans ce contexte, il n'est pas surprenant d'avoir observé une rotation des secteurs cycliques vers les segments défensifs, les investisseurs cherchant à se protéger de la volatilité.

D'un point de vue macroéconomique, trois principaux événements ont marqué le début de l'année. En janvier, la situation au Venezuela a provoqué une hausse des préoccupations géopolitiques et une flambée temporaire des prix du pétrole. Fin janvier et en février, le marché a semblé se détourner de la géopolitique pour se concentrer sur les développements autour de l'IA et l'impact potentiel de cette technologie sur les modèles économiques. Les sociétés considérées par le marché comme « perdantes de l'IA » ont subi de lourdes pertes, notamment dans les secteurs du logiciel et des médias. La géopolitique est rapidement revenue au premier plan avec le déclenchement de la guerre en Iran. Ce conflit a généré de l'inquiétude chez les investisseurs en raison de la hausse des prix de l'énergie, de l'impact sur l'inflation, des craintes sur la confiance des consommateurs et des actions potentielles des banques centrales.

Dans la situation actuelle, les investisseurs ont largement ignoré les facteurs microéconomiques. Avec la fin de la saison des résultats du quatrième trimestre 2025 début mars, le bilan global est plutôt positif. La meilleure croissance a été enregistrée aux États-Unis, tandis que la situation des résultats en Europe est plus mitigée. Cela dit, avec la correction des valorisations depuis leurs sommets, des opportunités commencent à émerger. Comme toujours, nous cherchons à profiter de ces épisodes de volatilité pour mettre en œuvre nos processus d'investissement, qui consistent à acquérir des modèles économiques de qualité à des niveaux de valorisation justifiant un potentiel de hausse.

### Revue du portefeuille T1

Le portefeuille a affiché une performance conforme à son indice de référence, le MSCI EMU, au premier trimestre. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive des secteurs Financiers, Technologies de l'Information et Biens de consommation discrétionnaire. À l'inverse, l'Énergie et les Services de communication ont pesé négativement.

Dans le secteur financier, ne pas détenir certains titres périphériques à risque élevé a été un facteur favorable, cette partie du secteur ayant été sous pression. Parmi nos positions, l'opérateur boursier Deutsche Boerse a bien performé. Compte tenu de la nature de son modèle économique, l'entreprise se porte bien lors des périodes de forte volatilité, les volumes d'échanges ayant tendance à augmenter. À noter également, notre position sur la société de réassurance Munich Re. Malgré un flux d'informations limité, les investisseurs ont privilégié son modèle économique plus défensif dans un contexte de marché plus faible.

La sous-pondération du portefeuille dans le secteur de l'Énergie a été un frein naturel en raison de la hausse des prix du pétrole. Parmi nos positions, ENI et Shell ont bien performé. Cependant, ne pas détenir certains poids importants de l'indice a coûté en performance relative.

Dans le secteur des Technologies de l'Information, le portefeuille a progressé alors que certains titres que nous ne détenons pas ont subi une pression accrue. Parmi nos positions, le fabricant de semi-conducteurs ASML a bien performé après avoir publié de solides résultats trimestriels. La dynamique des commandes était forte, les fabricants de puces cherchant à augmenter leur capacité. L'entreprise a également annoncé un programme de rachat d'actions pour 2026, bien accueilli par les investisseurs. À l'inverse, la société de services informatiques Cap Gemini a sous-performé, étant perçue comme une « perdante de l'IA ». Son activité étant fortement axée sur l'intégration de systèmes et le codage, les investisseurs craignent que l'IA ne perturbe la demande à l'avenir. Reconnaisant l'incertitude, nous avons vendu la position.

Les Services de communication ont pesé sur la performance du trimestre. Notre position sur l'agence de publicité Publicis a sous-performé. Ces derniers mois, le marché a considéré l'entreprise comme une « perdante de l'IA », ce qui a entraîné une pression à la vente. Nous restons plus constructifs, estimant que l'entreprise saura s'adapter à la nouvelle technologie, qui pourrait même lui être bénéfique. À noter également, ne pas détenir certains titres dans les télécoms a également pénalisé la performance relative dans ce segment.

Le portefeuille a progressé dans le secteur des Biens de consommation discrétionnaire, principalement grâce à l'absence d'exposition aux constructeurs automobiles, ce qui a été bénéfique alors que ces derniers poursuivaient leur baisse. Notre position sur Michelin a bien performé, les résultats ayant été favorables. À l'inverse, les positions sur la société de luxe Moncler, le fabricant d'articles de sport Adidas et le distributeur de mode Inditex ont pesé sur la performance, en raison des inquiétudes concernant la vigueur du consommateur dans le contexte macroéconomique actuel.

Parmi les autres impacts notables au niveau des titres, on peut citer la bonne performance de la société de services publics RWE, qui a bien performé avec les autres utilities, l'entreprise devant bénéficier d'un environnement de prix plus favorable en raison de la pénurie d'énergie causée par la guerre au Moyen-Orient. De même, Iberdrola a bien performé. Notre position sur la société de biens d'équipement Thales a également bien performé, grâce à son exposition à l'industrie de la défense. Enfin, du côté positif, l'opérateur de supermarchés Ahold Delhaize a bien performé, un environnement inflationniste étant généralement favorable à ces titres. Reconnaisant le récent rallye, nous avons vendu la position, la valorisation nous semblant élevée. Du côté négatif, Novo Nordisk a été faible. Durant la période, l'entreprise a publié les résultats de son essai « tête à tête » avec le médicament équivalent de Lilly pour la perte de poids. Novo Nordisk a lancé cet essai pour prouver que son médicament était au moins aussi efficace. Cependant, en février, les résultats ont montré que le médicament de Novo restait inférieur, ce qui a été une mauvaise surprise pour les investisseurs. Nous avons vendu la position.

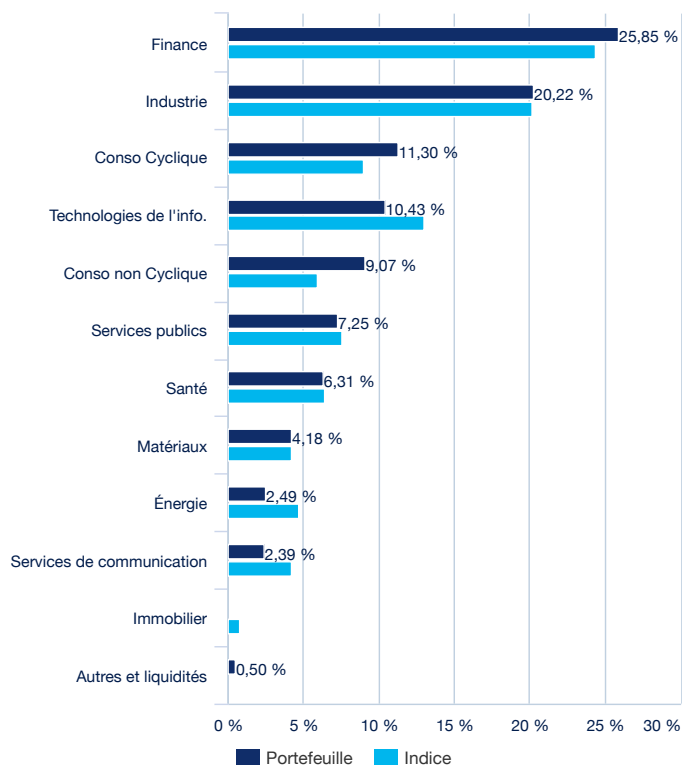
### Perspectives

Le vendredi 27 février, les investisseurs ont quitté leur bureau pour profiter d'un week-end printanier anticipé. Les marchés étaient dynamiques, les données économiques relativement solides, les résultats d'entreprises encourageants et les attentes de baisses des taux des banques centrales plus tard dans l'année soutenaient le sentiment. À leur retour au bureau le lundi 2 mars, la situation avait radicalement changé. Les États-Unis et Israël avaient lancé des frappes aériennes contre l'Iran durant le week-end. Le pétrole avait dépassé les 100 USD/baril, les rendements obligataires ont grimpé, et les marchés actions ont plongé. Au cours des dernières semaines, la direction des marchés actions a été dictée par les flux d'informations à court terme liés au conflit et aux mouvements des prix du pétrole. La question clé est désormais la durée du conflit. Bien qu'il y ait eu des dommages évidents sur les infrastructures énergétiques de la région, toute résolution à court terme devrait entraîner une correction des prix du pétrole, une normalisation des attentes d'inflation et donc une reprise des marchés. Si la situation s'aggrave, les perspectives pour les actifs risqués se détériorent clairement. Bien que nous n'ayons pas de boule de cristal, nous n'anticipons pas d'escalade à court terme et ne modifions donc pas la position du portefeuille. Comme toujours, nous profitons de telles situations pour rechercher des sociétés de qualité ayant subi une baisse temporaire.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

ACTIONS ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



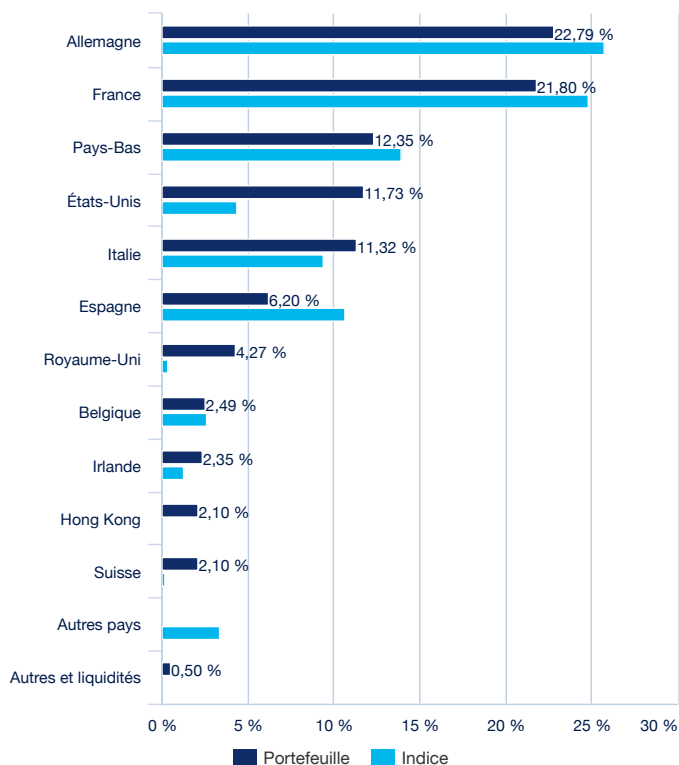
\* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

Émetteur	Portefeuille (%)
ASML HOLDING NV	8,04%
SIEMENS AG	4,47%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,23%
L OREAL SA	3,99%
INTESA SANPAOLO SPA	3,74%
ALLIANZ SE	3,66%
IBERDROLA SA	3,43%
MUNICH RE AG	3,31%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,07%
THALES SA	3,02%
<b>Total</b>	<b>40,97%</b>

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille

46

## 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.

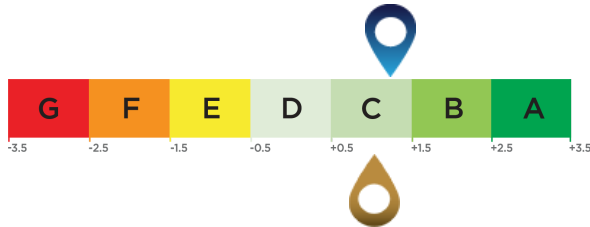
©2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs 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](#)

## ACTIONS ■

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

## Univers d'investissement ESG: 100% MSCI EMU



Score du portefeuille d'investissement: 1,22

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 1,03

## Lexique ESG

## Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

## Notes ESG

**Note ESG de l'émetteur :** chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

**Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille:** le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

## Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi<sup>4</sup>, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

<sup>1</sup> La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

## Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 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).