AMUNDI ACTIONS EURO - P

REPORTING

Communication Publicitaire

30/09/2025

ACTIONS

Article 8

Données clés (Source: Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 216,89 (EUR) Date de VL et d'actif géré : 30/09/2025

Code ISIN: FR0010599373
Actif géré: 312,85 (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 : 1212

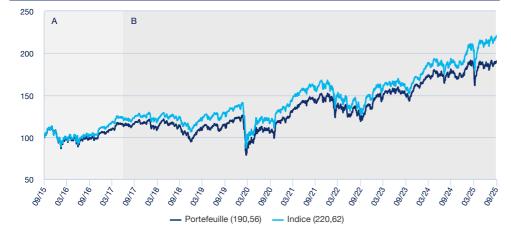
Date de notation : 31/08/2025

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	Depuis le 31/12/2024	1 mois 29/08/2025	3 mois 30/06/2025	1 an 30/09/2024	3 ans 30/09/2022	5 ans 30/09/2020	10 ans 30/09/2015	Depuis le 14/05/2008
Portefeuille	10,24%	2,21%	3,45%	6,55%	58,58%	79,60%	90,56%	114,85%
Indice	17,67%	2,84%	4,27%	15,39%	72,50%	84,46%	120,62%	136,66%
Ecart	-7,44%	-0,63%	-0,82%	-8,84%	-13,92%	-4,86%	-30,06%	-21,81%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	6,27%	21,95%	-10,45%	24,41%	-1,83%	26,33%	-16,50%	10,06%	-1,94%	11,64%
Indice	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,79%	-12,14%	11,09%	4,42%	8,26%
Ecart	-3,22%	3,17%	2,02%	2,26%	-0,81%	0,54%	-4,35%	-1,03%	-6,36%	3,38%

* 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)

1 2 3 4 5 6 7

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 :

2,25%

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)

 Volatilité du portefeuille
 15,56%
 13,93%
 14,65%
 18,26%

 Volatilité de l'indice
 15,86%
 14,31%
 14,69%
 18,18%











* 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.



Fabio Di Giansante

Head Of European Large Cap Equities

Commentaire de gestion

Revue du marché

Septembre a été un mois positif pour les marchés actions mondiaux. D'un point de vue régional, le MSCI Europe a progressé de 1,6 %, le MSCI Japon a ajouté 3,1 %, tandis que le S&P 500 a gagné 3,6 % sur le mois. Sur le trimestre, le Japon s'est clairement démarqué avec une hausse de 10,6 % pour le MSCI Japon, tandis que le S&P 500 a progressé de 8,1 % et le MSCI Europe de 3,6 %. À l'échelle mondiale, au niveau sectoriel sur le trimestre, la technologie et les services de communication ont tiré le marché vers le haut, tandis que les biens de consommation de base ont sous-performé.

Le sentiment positif du marché observé récemment a été alimenté par trois facteurs. Premièrement, les banques centrales ont adopté une politique monétaire accommodante, la Réserve fédérale étant la dernière grande banque centrale à avoir abaissé ses taux en septembre. Avec un marché du travail en ralentissement aux États-Unis et une inflation restant assez modérée, le marché anticipe de nouvelles baisses de taux d'ici la fin de l'année. Deuxièmement, les données économiques sont restées globalement solides à l'échelle mondiale. Bien qu'un marché du travail en ralentissement aux États-Unis soit un point noir, la croissance économique demeure résiliente. En Europe, les attentes d'une expansion budgétaire accrue continuent de soutenir le sentiment des investisseurs, en particulier dans certains segments plus cycliques du marché. Enfin, d'un point de vue plus fondamental, la croissance des bénéfices a dépassé les attentes. Bien qu'il soit encore trop tôt pour évaluer pleinement l'impact des droits de douane sur les marges des entreprises, la saison des résultats du deuxième trimestre a été solide, notamment aux États-Unis.

Les marchés actions mondiaux se situent désormais à des niveaux proches ou égaux à leurs plus hauts historiques. Les mouvements récents suggèrent que les investisseurs ont écarté l'émergence d'un scénario négatif lié aux tensions commerciales et géopolitiques. Nous continuons de penser que des épisodes de volatilité à court terme resteront probablement une caractéristique des marchés à l'approche de la fin de l'année. Notre approche, comme toujours, consiste à nous concentrer sur l'achat de bons modèles d'affaires à des valorisations plus attractives lorsque le marché nous en offre l'opportunité.

Revue du portefeuille T3

Le portefeuille a affiché une performance globalement en ligne avec son indice de référence, le MSCI EMU, au troisième trimestre. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive des secteurs Technologies de l'Information et Matériaux. À l'inverse, la Santé et les Financières ont pesé négativement.

Dans les Technologies de l'Information, notre position sur ASML a bien performé. Au cours du trimestre, la thématique de l'IA est revenue sur le devant de la scène après que certains grands acteurs américains ont relevé leurs prévisions et signalé une forte dynamique des commandes. Compte tenu de la position clé d'ASML dans la chaîne de valeur de l'IA, elle s'est clairement démarquée. À l'inverse, Infineon a sous-performé en raison de son exposition au secteur automobile. Ce marché final reste sous pression en raison des inquiétudes concernant le ralentissement de la demande mondiale et la menace croissante de nouveaux entrants sur le marché européen. Cap Gemini a également sous-performé après la publication de résultats inférieurs aux attentes.

La Santé a été la principale source de faiblesse du portefeuille en juillet. Notre position sur le laboratoire pharmaceutique Novo Nordisk a pesé après que la direction a émis un avertissement sur résultats avant la publication des résultats du deuxième trimestre. Cet avertissement est entièrement lié à l'activité américaine, où deux problèmes principaux subsistent. Premièrement, la société indique que les laboratoires génériques, qui avaient obtenu une autorisation temporaire pour produire un clone du médicament amaigrissant de Novo Nordisk, n'ont pas cessé leur production générique. On s'attendait à ce que la concurrence générique cesse fin mai, mais cela n'a pas encore eu lieu. Novo Nordisk envisage potentiellement une action en justice, mais cela prendra du temps. Le second problème sur le marché américain est que la société fait face à une concurrence accrue de la part de son principal concurrent. À ce stade, nous avons légèrement renforcé la position car nous estimons que la valorisation actuelle intègre déjà une grande partie de ces mauvaises nouvelles. Sur le plan opérationnel, l'Europe continue de bien performer et nous considérons que le problème des génériques aux États-Unis est temporaire à ce stade.

Dans le secteur des Matériaux, notre position sur le cimentier CRH a bien performé. Début août, la société a publié de bons résultats pour le deuxième trimestre malgré des conditions météorologiques défavorables sur la période. Des perspectives plus optimistes et une bonne allocation du capital ont soutenu le sentiment autour du titre.

Notre sous-pondération dans le secteur Financières a constitué un vent contraire pour le portefeuille, le secteur poursuivant son rebond. Au niveau des titres, dans les banques, nos positions sur ING et KBC ont bien performé, les résultats ayant mis en avant une croissance continue de la rentabilité, soutenue par des courbes de taux plus pentues. À l'inverse, notre position sur Deutsche Boerse a sous-performé. Les résultats du deuxième trimestre étaient solides, mais le marché semblait attendre davantage compte tenu de la volatilité accrue et donc d'un volume de transactions attendu plus élevé en début d'année. Cela ne s'est pas matérialisé et, avec des marchés plus calmes ces derniers mois, le cours de l'action a sous-performé.

Enfin, dans le secteur Industriels, notre position sur le fabricant de biens d'équipement Legrand a bien performé. En juillet, la société a publié de solides résultats semestriels, les marchés des centres de données étant le principal moteur de la croissance du chiffre d'affaires et des marges, supérieure aux attentes. Notre position sur Schneider Electric a également bien performé, soutenue par de bons résultats.

Perspectives

Quelle direction pour le marché actions à partir d'ici ? C'est la question clé que se poseront les investisseurs à l'approche de la fin de l'année. Du côté positif, les banques centrales restent accommodantes, la dynamique économique est robuste et la publication des résultats est au rendez-vous. De plus, les craintes d'une récession provoquée par les droits de douane semblent s'estomper, les récents accords commerciaux ayant permis d'éviter le pire scénario. La question porte désormais sur les valorisations, les marchés actions se négociant à des niveaux assez élevés, la plupart de ces bonnes nouvelles étant déjà intégrées dans les cours. Avec peu de marge pour la déception, nous maintenons une vision équilibrée. Si des épisodes de volatilité surviennent dans les prochains mois, nous chercherons à en profiter en ajoutant des titres de qualité à de meilleurs niveaux de valorisation. Comme le dit l'adage, « il vaut mieux passer du temps sur le marché que d'essayer de le timer », ce qui semble être un bon guide dans l'environnement actuel.

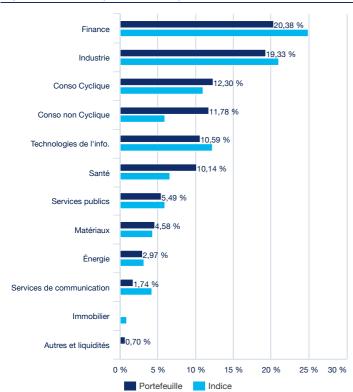
Composition du portefeuille (Source : Amundi)







Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



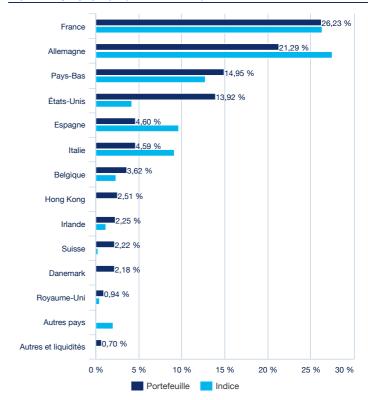
^{*} Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille
ASML HOLDING NV	7,04%
SIEMENS AG	4,66%
ING GROEP NV	4,33%
ALLIANZ SE	4,28%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,21%
L OREAL SA	3,76%
KBC GROUP NV	3,62%
SANOFI SA	3,19%
BNP PARIBAS SA	2,86%
DEUTSCHE BOERSE AG	2,79%
Total	40,73%

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 43





AMUNDI ACTIONS EURO - P





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.

©2025 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



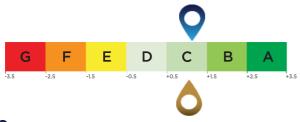


ACTIONS

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI EMU



Couverture ESG (source: Amundi) *

Univers d'investissement Portefeuille **ESG** Pourcentage avec une notation ESG Amundi² 100.00% 100.00% Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation 99.71% 100.00%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

Score du portefeuille d'investissement: 1,11



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.).

ESG³

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'Amundi⁴, 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.

- 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.
- ² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)
- 3 Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).
- ⁴ 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 globle) 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. © 2025 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) de contenu; (2) ne peuvent etre reproduites ou redistribulees; et (3 et e. l'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.





