

AMUNDI EUROPE CONSERVATIVE ESR - PER CA

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

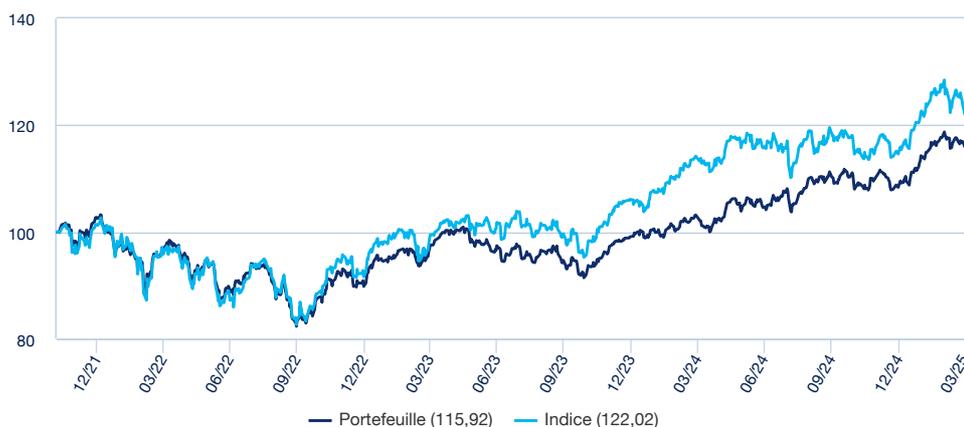
Valeur Liquidative (VL) : **244,27 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2025**
Actif géré : **81,96 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0014001DE8**
Indice de référence : **MSCI EUROPE**

Objectif d'investissement

Ce FCPE multi-entreprises est investi en supports actions. Il vise à obtenir une performance supérieure au MSCI Europe (dividendes réinvestis), sur un horizon de placement minimum de 5 ans, tout en essayant de maintenir les niveaux de fluctuations de valeur à la hausse ou à la baisse des actifs dans le temps (« volatilité ») plus bas que le niveau de l'indice de référence en investissant au moins deux tiers de ses actifs en actions européennes représentées au sein de l'indice MSCI Europe.

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
	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	-	-
Portefeuille	6,50%	-1,53%	6,50%	12,33%	20,21%	-	-
Indice	5,91%	-4,01%	5,91%	6,85%	27,34%	-	-
Ecart	0,59%	2,48%	0,59%	5,49%	-7,13%	-	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	9,84%	10,36%	-12,44%	-	-
Indice	8,59%	15,83%	-9,49%	-	-
Ecart	1,25%	-5,47%	-2,95%	-	-

* 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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-20,25%
Délai de recouvrement (jours)	586
Moins bon mois	06/2022
Moins bonne performance	-6,09%
Meilleur mois	03/2021
Meilleure performance	6,64%

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	8,88%	10,75%	-
Volatilité de l'indice	11,28%	12,86%	-
Tracking Error ex-post	5,53%	4,77%	-
Ratio d'information	0,89	-0,49	-
Ratio de sharpe	1,11	0,35	-
Beta	0,69	0,78	-

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

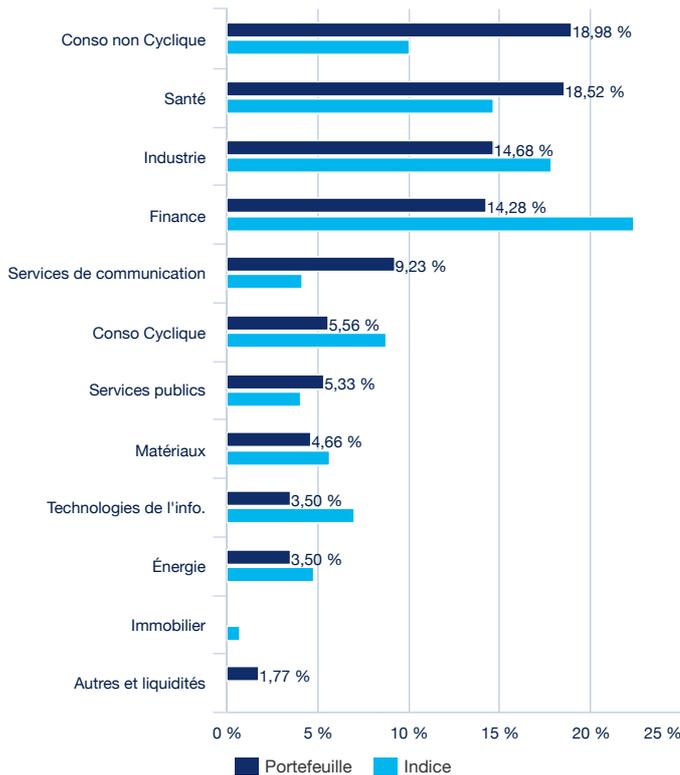
Le premier trimestre de l'année a été une période volatile pour les marchés mondiaux, marquée par l'évolution des politiques commerciales, des données économiques changeantes et des rapports sur les bénéfices des entreprises. Alors que certaines régions ont surperformé, d'autres ont subi des corrections dans un contexte d'incertitude économique. Les actions européennes ont surpassé leurs homologues américaines au premier trimestre, le MSCI Europe affichant un rendement positif de 5,9 % pour le trimestre, contre une perte de 4,4 % pour le S&P 500. Cela dit, le mois de mars a été difficile pour l'Europe comme pour les États-Unis, le MSCI Europe reculant de 4 % et le S&P 500 perdant 5,7 %. Le Japon n'a pas été épargné non plus puisque le MSCI Japan a perdu 4,5 % au 1er trimestre. Cette sous-performance s'explique par les inquiétudes suscitées par les nouveaux tarifs douaniers américains, qui pèsent lourdement sur le sentiment des investisseurs à l'échelle mondiale. Malgré cela, l'Europe a connu quelques points positifs, notamment en Allemagne où, après une période de contraction de la plus grande économie d'Europe, le nouveau gouvernement allemand a approuvé des plans pour une augmentation massive des dépenses afin de relancer l'économie et d'accroître les dépenses militaires, ce qui a eu un impact positif sur l'Europe dans son ensemble. Malgré cette tendance positive, les investisseurs européens restent vigilants en raison de l'incertitude entourant l'évolution des politiques commerciales du président américain Donald Trump. En ce qui concerne les banques centrales, la BCE reste concentrée sur la réduction des taux d'intérêt, visant 2 % d'ici l'été pour soutenir la croissance économique. Ajoutant à cet optimisme, l'indice du climat des affaires en Allemagne a augmenté, signalant une amélioration de la confiance dans la région. Aux États-Unis, la Fed a maintenu ses taux d'intérêt, mais a laissé entendre qu'elle pourrait les réduire plus tard dans l'année. Cela a contribué à stabiliser les actions américaines vers la fin du mois de mars, mais il est clair que toute nouvelle action dépendra fortement des futures données économiques. En dépit d'un sentiment plus faible ces dernières semaines, nous maintenons des perspectives constructives pour les actions mondiales. Si les investisseurs sont naturellement préoccupés par l'impact économique potentiel des restrictions commerciales, les données économiques ne se sont pas effondrées à ce stade. Compte tenu du récent repli, les valorisations sont devenues plus attrayantes. À l'avenir, tous les regards seront tournés vers la prochaine saison de publication des résultats du premier trimestre, qui devrait donner une bonne indication de la santé de la situation économique sous-jacente. Comme toujours, nous profiterons des épisodes de volatilité pour explorer des sociétés de qualités qui se traitent à des niveaux de valorisations plus attrayants.

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

- Un effet pays positif dû à la sous-pondération de la Suède qui a sous-performé
- Un effet devise négatif dû à la sous-pondération de la SEK qui a surperformé
- Un effet secteur positif dû à la sous-pondération du secteur des biens de consommation durables et habillement qui a sous-performé et à la surpondération du secteur de l'assurance qui a surperformé
- Un effet style positif dû à la sous-pondération des valeurs à bêta élevé qui ont sous-performé et à la sous-pondération des valeurs risquées qui ont sous-performé
- Un effet spécifique positif dû à la sous-pondération de Novo Nordisk A/S Class B qui a sous-performé et à la sous-pondération de Schneider Electric SE qui a sous-performé

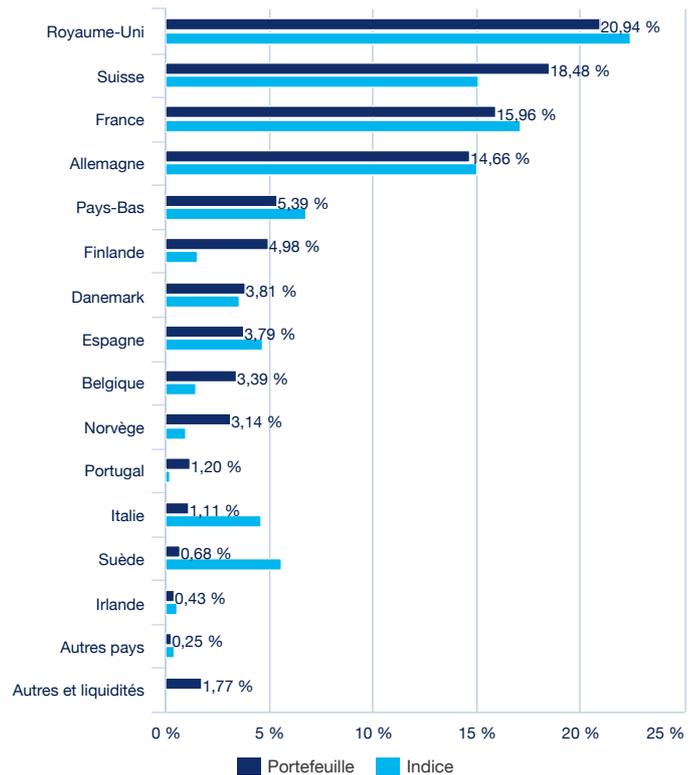
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTIONS ■

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille	129
----------------------------------	-----

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

	Portefeuille
NOVARTIS AG	2,42%
ROCHE HOLDING AG	2,39%
TOTALENERGIES SE	2,28%
GSK PLC	2,19%
DANONE SA	2,15%
NATIONAL GRID PLC	2,13%
SANOFI SA	1,94%
SAMPO OYJ	1,90%
SWISSCOM AG	1,82%
UNILEVER PLC	1,74%
Total	20,96%

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

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

	Portefeuille	Indice	Secteur MSCI	Pays
NOVARTIS AG-REG	2,42%	1,91%	Santé	États-Unis
ROCHE HLDG AG-GENUSS	2,39%	2,05%	Santé	États-Unis
TOTALENERGIES SE PARIS	2,28%	1,20%	Énergie	France
GSK PLC	2,19%	0,69%	Santé	États-Unis
DANONE	2,15%	0,43%	Conso non Cyclique	France
NATIONAL GRID PLC	2,13%	0,55%	Services publics	Royaume-Uni
SANOFI - PARIS	1,94%	1,10%	Santé	États-Unis
SAMPO OYJ-A SHS	1,90%	0,20%	Finance	Finlande
SWISSCOM AG-REG	1,82%	0,13%	Services de communication	Suisse
UNILEVER PLC (GBP)	1,74%	1,28%	Conso non Cyclique	Royaume-Uni

ACTIONS ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	11/01/2021
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion directs annuels maximum	0,20% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,19%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000127729
Nom du fonds maître	AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY CONSERVATIVE

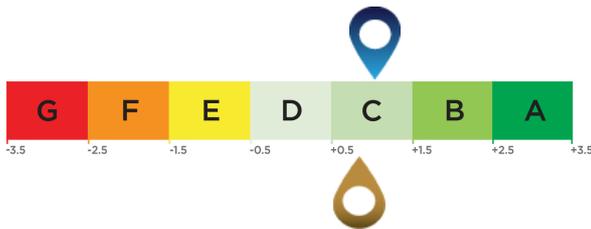
Avertissement

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale 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 Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: MSCI EUROPE

Score du portefeuille d'investissement: 1,02

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,83

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	100,00%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	97,76%	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).

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'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.

¹ 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 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.

© 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 leur site www.morningstar.com.