

# ACTIONS EURO MONDE

## ACTIONS ■

REPORTING

Communication  
Publicitaire

Article 6 ■

30/11/2025

### Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 264,04 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 28/11/2025

Actif géré : 609,32 ( millions EUR )

Indice de référence :

20% MSCI EUROPE MICRO CAP EX UK + 50% MSCI WORLD + 30% MSCI EMU

### Objectif d'investissement

En souscrivant à ACTIONS EURO MONDE, vous investissez sur les marchés actions internationaux. Le FCPE vise à être investi à 100 % de son actif en parts ou actions d'OPCVM et/ou FIVG eux-mêmes investis en titres de sociétés de la zone Euro, de l'Union Européenne et/ou en actions internationales, sans limitation de secteur économique ou de dimension de capitalisation boursière. L'objectif de gestion du FCPE ACTIONS EURO MONDE a pour objet de rechercher une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, sur la durée de placement recommandée.

### 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.

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

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



A : A compter du 31 décembre 2024, le FCPE change d'orientation de gestion et le nouveau benchmark est 50% MSCI World + 30% MSCI EMU + 20% MSCI Europe Micro Cap ex UK

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

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/10/2025	3 mois 29/08/2025	1 an 29/11/2024	3 ans 30/11/2022	5 ans 30/11/2020	10 ans 30/11/2015
<b>Portefeuille</b>	13,49%	0,10%	5,43%	13,81%	32,17%	45,99%	68,66%
<b>Indice</b>	13,64%	-0,32%	4,78%	14,30%	39,76%	65,60%	105,03%
<b>Ecart</b>	-0,15%	0,42%	0,64%	-0,49%	-7,58%	-19,61%	-36,37%

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	9,08%	10,26%	-15,11%	23,26%	-1,87%	25,53%	-11,67%	11,64%	1,83%	12,10%
<b>Indice</b>	9,80%	17,38%	-11,58%	25,27%	0,17%	26,79%	-9,92%	10,61%	5,45%	9,51%
<b>Ecart</b>	-0,72%	-7,13%	-3,53%	-2,02%	-2,04%	-1,26%	-1,75%	1,04%	-3,62%	2,59%

\* 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(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	14,16%	10,43%	10,90%
<b>Volatilité de l'indice</b>	13,62%	10,96%	11,72%
<b>Tracking Error ex-post</b>	2,42%	2,55%	2,65%
<b>Ratio d'information</b>	-0,25	-0,87	-1,03
<b>Ratio de sharpe</b>	0,84	0,66	0,55

\* 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.

#### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

Baisse maximale	-61,75%
Délai de recouvrement (jours)	2 145
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-18,35%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	14,62%

#### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
<b>Sensibilité</b>	0,00	0,00
<b>Nombre de lignes</b>	27	2 427

La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1 % du taux de référence

## ACTIONS ■

## Commentaire de gestion

La dynamique économique mondiale est plus nuancée en novembre et le contexte géopolitique reste tendu. Aux États-Unis, l'activité reste soutenue grâce à l'investissement productif mais les perspectives de la consommation se détériorent. En Europe, une phase de croissance et d'inflation faible se confirme. En Asie, la Chine est toujours aux prises à la déflation alors que la croissance indienne impressionne. Le Japon entre dans une phase de stagflation. Les marchés d'actions sont restés stables avec une consolidation des valeurs technologiques et les taux d'intérêts ont globalement baissé. Le rebond du dollar touche à sa fin, l'or progresse, le prix du pétrole baisse, en partie en raison des espoirs de paix en Ukraine.

Les marchés actions ont clôturé le mois dans une tendance légèrement baissière, pénalisés notamment par les replis du Japon et des marchés émergents : le MSCI ACWI (en USD) termine en baisse de -0,1 %, tandis que les MSCI Marchés Émergents sous-performent nettement perdant -2,5 % sur le mois tirés par la Chine (-4%). Des doutes sur la rentabilité future des investissements dans l'IA et les incertitudes en début de mois sur la décision de la Fed ont pesé sur les indices américains. En revanche, des données d'emploi décevantes et des propos plutôt « dovish » de certains gouverneurs du FOMC ont renforcé les attentes d'une baisse de taux en décembre combinées à la fin du « shutdown », favorisant un rebond en fin de mois. Le Nasdaq 100 finit en repli de -1,6 %, le S&P 500 termine légèrement positif à +0,1 %, et les petites et moyennes capitalisations continuent de bien performer et le Russell 2000 clôture à +0,85 %.

En Europe, la phase de consolidation se poursuit, mais les marchés restent globalement positifs sur l'année. L'Euro Stoxx 50 progresse légèrement de +0,1 % sur le mois et affiche +15,8 % depuis le début de l'année. Les actions françaises terminent à l'équilibre mais le DAX a consolidé (-0,5 % sur le mois), demeurant néanmoins l'indice européen le plus performant depuis le début de l'année, avec une hausse de +19,7 %.

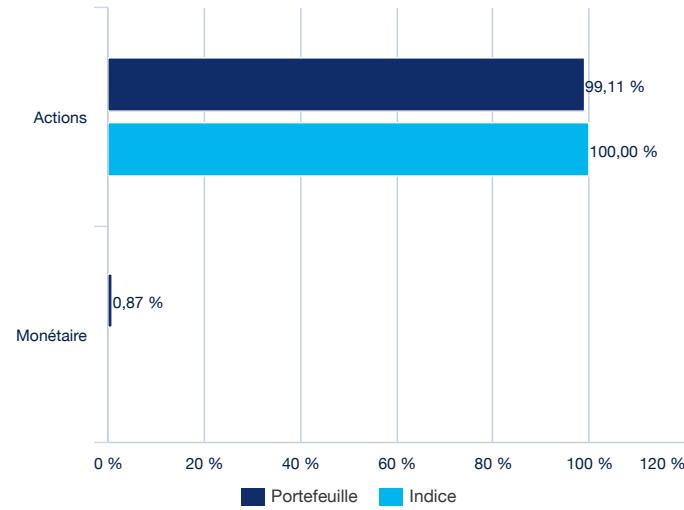
L'Asie est la région qui a le plus sous-performé sur le mois de novembre : le Japon a enregistré la plus forte baisse, le Nikkei 225 reculant de -4,1 %. La Chine enregistre son deuxième mois de baisse consécutif : le HSCEI (Hang Seng China Enterprises Index) terminant en repli de -0,4 %.

Au cours du mois les marchés actions s'inscrivent en légère baisse dans un contexte où la volatilité s'est nettement accrue. Les investisseurs ont en effet fait face à une plus grande incertitude. Ils ont dû réintégrer en début de période une probabilité moindre de baisse de taux de la banque centrale américaine, un manque de visibilité sur les statistiques économiques en raison de la paralysie de l'administration américaine désormais terminée et une montée des inquiétudes quant aux niveaux de valorisation des entreprises liées à l'intelligence artificielle. Malgré les très bons résultats de NVIDIA, il est apparu clairement que la monétisation de cette extraordinaire explosion des investissements, ainsi que la valorisation, les flux de trésorerie, le niveau d'endettement, l'accroissement nécessaire des capacités énergétiques et le financement circulaire, sont devenus des questionnements majeurs. Personne ne doute de la poursuite de cette frénésie d'investissements, mais nombreux sont ceux qui s'inquiètent de sa rentabilité à long terme. Dans ce contexte, et au-delà des seules entreprises technologiques, les actions et les actifs tels les cryptomonnaies ayant particulièrement performé dernièrement ont subi des prises de bénéfices. Dans un second temps les marchés se sont nettement repris grâce notamment à la forte remontée de la probabilité de voir la FED baisser ses taux. Malgré un comité de politique monétaire américain encore divisé, les récentes positions de plusieurs membres de la Fed ont alimenté des anticipations favorables de baisses de taux de la Fed à court terme. Les indicateurs économiques publiés ont renforcé ce scénario en montrant un certain essoufflement de l'économie américaine. Les ventes au détail et le confiance des consommateurs se sont érodées et le taux de chômage est remonté à 4,4 %. En Europe l'actualité est restée marquée par les tractations afin de faire émerger un accord de paix encore très hypothétique entre l'Ukraine et la Russie. Les statistiques économiques en zone euro ont confirmé la tendance de reprise en douceur de l'activité. L'orientation reste plus favorable dans le secteur des services, tandis que le secteur manufacturier reste encore à la peine dans le sillage d'une demande mondiale affaiblie par les tensions commerciales et l'effet de contrechoc après les stockages préventifs massifs réalisés en début d'année en amont des annonces de droits de douane.

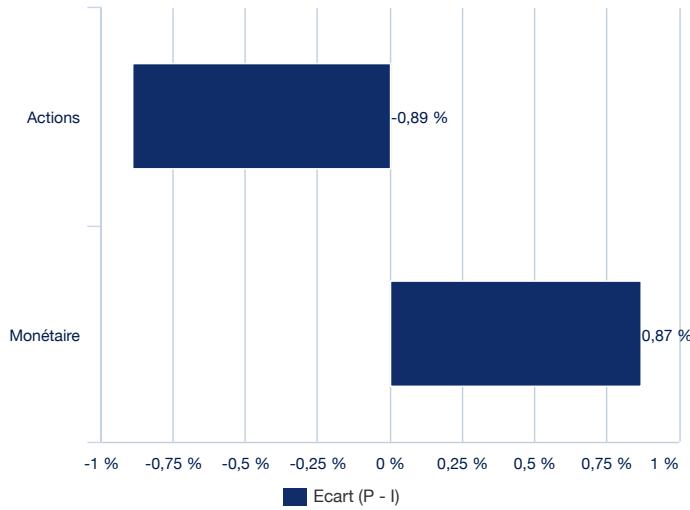
Au niveau de notre gestion nous conservons une vue constructive. Dans un contexte de plus grande volatilité, nous avons toutefois préféré prendre quelques bénéfices et diminuer notre surpondération actions en fin de période. Nous avons ainsi pris des bénéfices sur les grandes capitalisations américaines afin de revenir à neutralité sur notre exposition au marché américain. Nous avons aussi procédé à un arbitrage en prenant des bénéfices sur notre exposition au marché chinois pour reporter la position sur les marchés émergents globaux.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Allocation d'actifs (Source : Amundi)

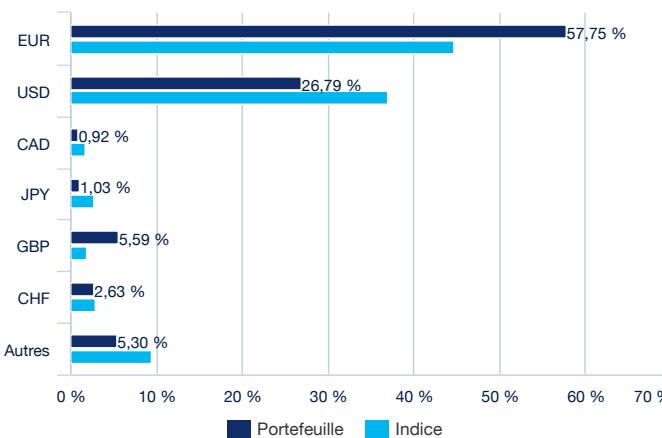


## Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



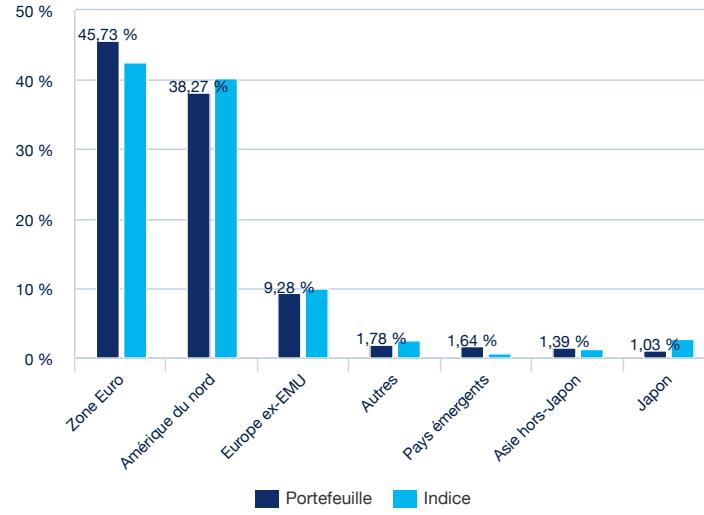
## ACTIONS ■

## Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

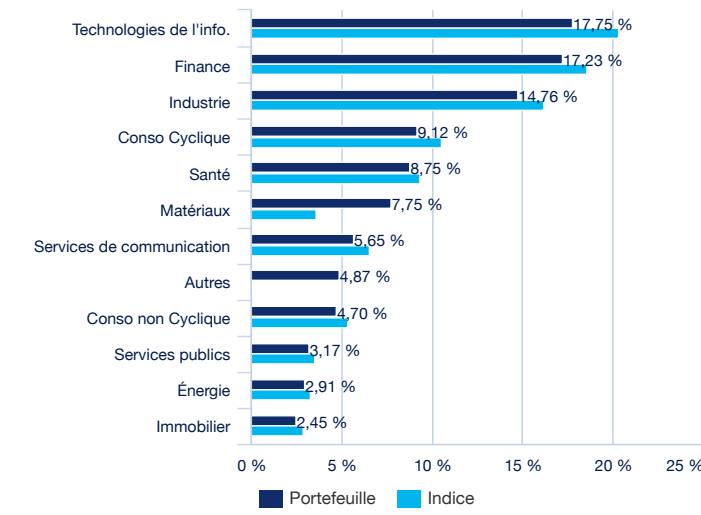


## Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

## Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)

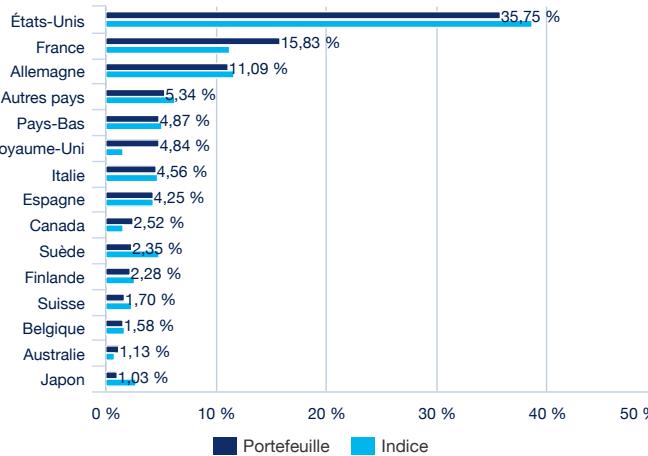


## Répartition par secteurs (Source : Amundi)



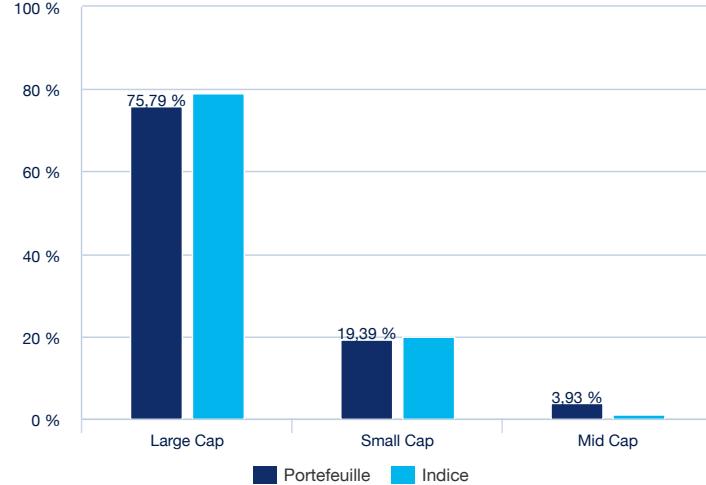
## Répartition par pays (Source : Amundi)

En % d'actif



## Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)

En % d'actif



## ACTIONS ■

## Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
ELEVA EUROPEAN SELECTION FUND	10,28%
VANGUARD SRI GLOBAL STOCK FUND	9,63%
SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE	7,48%
ALLIANZ VALEURS DURABLES	7,21%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	6,52%
A-F GLOBAL EQ	6,49%
A-F US PIONEER FUND	6,14%
AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE NE	6,03%
AMUNDI ACTIONS PME	5,32%
ELEVA EUROP SELECTION I2 EUR	5,20%
<b>Total</b>	<b>70,31%</b>

## 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	26/05/2006
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	0,10% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,02%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000092039

## 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'Epargne 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'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne 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.