

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 18/06/2012
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Indice Reference : 100% MSCI EUROPE
Eligible au PEA : Oui
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN : FR0011271659
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

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.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 2 825,52 (EUR)
Actif géré : 148,28 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 12:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+1 / J+1
Minimum 1ère souscription :
 1 millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 3,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 1,72%
Commission de surperformance : Non

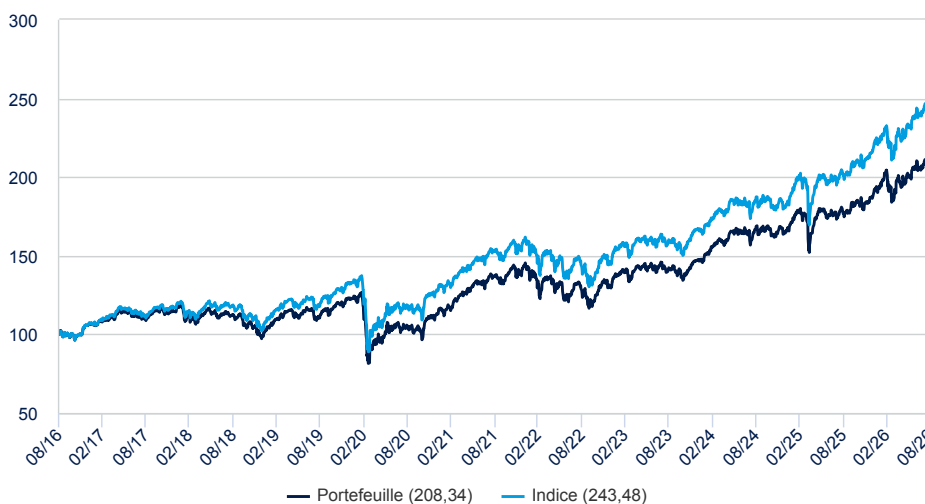
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Le fonds investit dans des actions européennes. Il a pour objectif de rechercher une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI Europe converti en euro, sur la durée de placement recommandée. Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne les valeurs en portefeuille selon un processus quantitatif basé sur des critères financiers et de marché, dans le cadre d'un niveau de risque global encadré.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) *

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/07/2026	3 mois 29/05/2026	1 an 29/08/2025	3 ans 31/08/2023	5 ans 31/08/2021	10 ans 31/08/2016	Depuis le 04/10/2012
Portefeuille	11,20%	0,29%	3,39%	17,93%	13,68%	8,80%	7,61%	7,75%
Indice	12,33%	0,46%	4,50%	21,26%	15,11%	9,77%	9,30%	9,13%
Ecart	-1,13%	-0,17%	-1,11%	-3,33%	-1,43%	-0,98%	-1,69%	-1,38%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	13,38%	12,08%	13,93%	-9,59%	27,20%	-7,81%	22,81%	-13,11%	7,93%	-0,61%
Indice	19,39%	8,59%	15,83%	-9,49%	25,13%	-3,32%	26,05%	-10,57%	10,24%	2,58%
Ecart	-6,01%	3,49%	-1,90%	-0,09%	2,07%	-4,49%	-3,24%	-2,54%	-2,31%	-3,19%

* Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

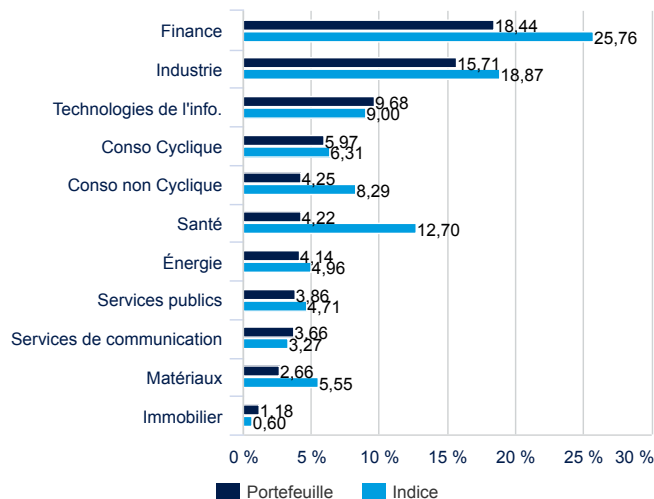
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	10,83%	11,20%	12,56%	15,43%
Volatilité de l'indice	10,33%	11,31%	12,83%	15,71%
Ratio d'information	-1,78	-0,73	-0,51	-0,87
Tracking Error ex-post du portefeuille	1,93%	2,00%	1,92%	1,60%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

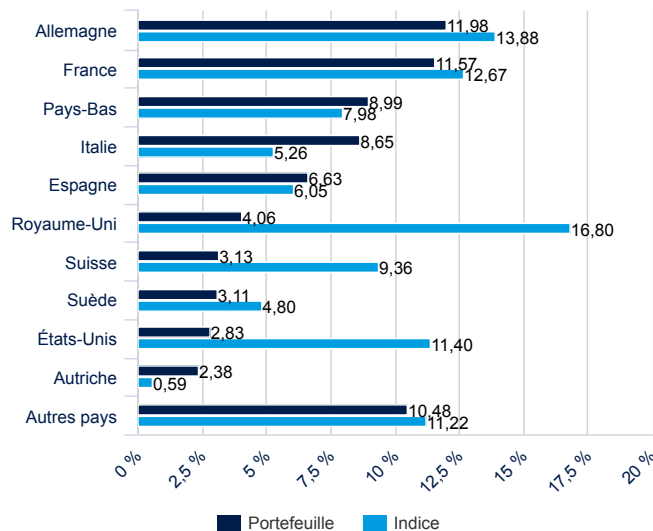
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)
 % Moyenne + Petite capitalisation
 % Grande capitalisation
 PER annuel anticipé
 Prix sur actif net
 Prix sur cashflow
 Taux de rendement (en %)
 Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)
 Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)

Portefeuille	Indice
119,55	128,54
36,21	26,60
63,79	73,40
13,17	14,85
2,24	2,48
8,83	11,40
3,09	2,92
12,33	12,28
6,83	7,56

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

155

Liquidités en % de l'actif

1,42%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	4,97%	0,45%
SAFRAN SA	Industrie	1,47%	0,53%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finance	1,46%	0,33%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Services de communication	1,43%	0,65%
SIEMENS AG-REG	Industrie	1,43%	-0,27%
BNP PARIBAS	Finance	1,43%	0,61%
SANOFI - PARIS	Santé	1,42%	0,75%
NATIONAL GRID PLC	Services publics	1,34%	0,79%
ERSTE GROUP BANK	Finance	1,31%	1,01%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	1,31%	0,43%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Nicolas Johnson**

Responsable de la Gestion Actions Européennes

**Cyrille Collet**

Responsable de la gestion actions quantitatives

COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur les marchés financiers – août 2026

Les marchés européens ont légèrement progressé en août, avec une hausse de +0,29% pour le Stoxx 600. Le mois a été rythmé par une succession de signaux contradictoires au Moyen Orient: les discussions initiales entre l'Iran et Oman autour d'un corridor maritime ont d'abord ravivé l'espoir d'une reprise progressive du trafic dans le détroit d'Ormuz, avant que l'absence d'accord et l'expiration du mémorandum provisoire signé en juin ne mettent fin au dernier cadre formel de désescalade. Washington a parallèlement lancé son « D-Day économique », Donald Trump annonçant « l'opération économique la plus écrasante jamais entreprise » contre l'Iran et menaçant les pays maintenant des relations commerciales avec Téhéran. Le détroit est ainsi resté largement fermé, tandis que les attaques contre la navigation dans le Golfe et en mer Rouge, ainsi que les frappes ukrainiennes sur les raffineries russes, ont entretenu les inquiétudes sur l'offre énergétique. Les discussions techniques de fin de mois entre l'Iran et Oman autour d'un corridor temporaire et d'un projet de déminage ont toutefois limité la hausse du brut : le WTI clôture en hausse de +1,29%, et le Brent de +0,41%.

Sur le plan macroéconomique, le mois a opposé une dégradation du marché du travail américain à une inflation toujours trop élevée pour permettre un assouplissement monétaire rapide. L'économie américaine a détruit moins d'emplois en juillet qu'attendu, tandis que le PCE de juillet est resté à +3,7% et le core PCE à +3,3%. À Jackson Hole, Kevin Warsh a réitéré sa volonté de ramener l'inflation à 2%, maintenant le risque d'une hausse de taux en septembre. Les tensions se sont surtout concentrées sur les maturités longues : le 10 ans US a atteint 4,75% et le 30 ans US 5,34%, son plus haut niveau depuis 2007, conduisant le Trésor américain à au moins doubler la taille de ses opérations de rachat sur les obligations à 10-30 ans afin de soutenir la liquidité. En Europe, les marchés ont renforcé leurs anticipations d'une hausse de taux de la BCE, tandis que les inquiétudes entourant la trajectoire budgétaire et politique française ont pesé sur le CAC 40 (-2,1%) et porté le 10 ans français au-dessus de 4,13%, son plus haut niveau depuis 2008, avec un spread contre le Bund proche de 87,5pb.

Sur le plan sectoriel, les MATIÈRES PREMIÈRES (+9,4%) dominent largement, soutenues par la hausse de l'or (+9,7%) et de l'argent (+15,6%), dans un contexte de tensions géopolitiques, de rendements longs élevés et d'affaiblissement ponctuel du dollar. Les MÉDIAS (+4,5%) rebondissent, principalement portés par WPP (+28,1%), dont la publication au premier semestre a montré une amélioration séquentielle de l'activité et une rentabilité supérieure aux attentes. La TECHNOLOGIE (+4,3%) se reprend après sa forte correction de juillet, principalement portée par le rebond du software européen, mené par SAP (+21,1%) et Nemetschek (+21,1%). Le compartiment bénéficie des publications solides de Salesforce (+40,0%) et CrowdStrike (+21,0%), qui ont rassuré sur la demande pour les logiciels d'entreprise et la cybersécurité, ainsi que des discussions autour d'une possible acquisition de Workday par Silver Lake, qui ont favorisé une revalorisation du secteur.

À l'inverse, FOOD, BEVERAGES & TOBACCO (-4,7%) ferme la marche, pénalisé par la faiblesse des boissons et spiritueux, dans un environnement de demande difficile aux États-Unis et en Chine. L'IMMOBILIER (-4,4%) souffre de la remontée des rendements longs et du renforcement des anticipations d'une hausse de taux de la BCE. Enfin, CONSTRUCTION & MATÉRIAUX (-2,2%) sous-performe face à la hausse des coûts énergétiques et au recul d'Eiffage (-11,6%), les investisseurs ayant retenu la baisse de -2,5% du trafic autoroutier malgré la confirmation des perspectives globales du groupe.

Du côté des valeurs, Hochschild Mining (+54,7%) et Pan African Resources (+47,9%) profitent de l'envolée de l'or et de l'argent. A.P. Moller-Maersk (+23,8%) progresse après avoir relevé sa guidance annuelle, soutenu par des volumes et des taux de fret élevés. Enfin, Kingspan (+27,7%) relève son objectif annuel de résultat opérationnel, soutenu par la forte croissance de son activité d'infrastructures pour data centers.

À la baisse, Verisure (-17,4%) est pénalisé par le placement secondaire de 9,7% du capital. SES (-15,0%) prolonge sa baisse après un deuxième trimestre plus faible qu'attendu, affecté par des retards de contrats et la faiblesse du Fixed Data. Zalando (-12,8%) vise la moitié basse de ses objectifs annuels de croissance après un ralentissement de sa dynamique sous-jacente au T2. Enfin, Royal Unibrew (-12,2%) recule après un deuxième trimestre marqué par un léger repli organique des volumes et du chiffre d'affaires.

Au niveau du fonds, l'effet sectoriel est négatif, avec une bonne contribution des secteurs de la Technologie de l'Information et de la Consommation discrétionnaire, mais une contribution négative des secteurs des Matériaux et des Financières. L'effet pays est négatif, avec une bonne contribution de la France et de l'Allemagne, mais une contribution négative du Royaume-Uni et de l'Italie.

Nous observons un effet positif de notre multi-facteur Blend, avec une contribution de 0,09 %, et un effet négatif de notre multi-facteur Défensif, avec une contribution de -0,06 %.

En termes de facteurs sous-jacents, l'effet de sélection a contribué pour -0,22 %, le facteur Décote a pesé à hauteur de -0,09 %, et le facteur Momentum de bénéfices a eu un impact de -0,01 %.

L'effet de taille de capitalisation a été positif. L'effet lié à l'exclusion ESG a également été positif.

Parmi les contributions liées à l'exclusion ESG figurent : British American Tobacco (sous-pondéré, -9,8 %) : 0,11 %, Deutsche Bank (sous-pondéré, 8,7 %) : -0,04 %, Eni (surpondéré, -2,8 %) : -0,04 %, Glencore (sous-pondéré, 10,6 %) : -0,04 %.

Nous étions surpondérés sur le multi-facteur Blend et sous-pondérés sur le facteur volatilité.

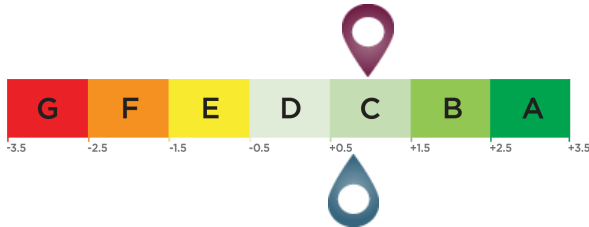
Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme Asseco Poland (surpondéré, 19,3 %), British American Tobacco (sous-pondéré, -9,8 %), Hochschild Mining (surpondéré, 54,4 %) et Schouw & Co (surpondéré, 25,8 %). À l'inverse, les valeurs suivantes nous ont pénalisés : SAP (sous-pondéré, 21,1 %), Coca-Cola HBC (surpondéré, -9 %), Tesco (surpondéré, -6,8 %) et Novartis (surpondéré, -3,4 %).

Les opérations réalisées sur la période sont les suivantes : nous avons acheté Var Energi, Airbus et Nestlé, et vendu Industria de Diseno Textil, Halma et HSBC Holdings. Les opérations ont entraîné une diminution du poids du facteur Taux de dividende ainsi qu'une augmentation du multi-facteur Blend.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: MSCI EUROPE



Score du portefeuille d'investissement: 0,95

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,77

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.

© 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.