

Un fonds investi en actions françaises, avec un engagement actif auprès des entreprises pour améliorer leurs pratiques ESG (Environnement, Social et Gouvernance d'entreprise).

Pour en savoir plus sur les éléments présentés



## Univers d'investissement

Actions France

## Performance annualisée 5 ans

6,12%

## Encours

1 369 M €

## Approche responsable

Fonds ISR

## Lutte contre le réchauffement climatique

30% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2

## Indépendance du Conseil d'Administration

1,60% d'amélioration

## 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	Depuis le
	31/12/2024	31/10/2025	29/08/2025	29/11/2024	30/11/2022	30/11/2020	27/12/1990	
Portefeuille	9,44%	-0,60%	3,96%	11,67%	12,53%	34,54%	835,63%	
Indice	12,67%	0,04%	5,19%	14,96%	27,86%	57,09%	-	
Ecart	-3,24%	-0,64%	-1,23%	-3,29%	-15,33%	-22,55%	-	

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-5,59%	13,69%	-9,63%	25,17%	-6,02%	26,01%	-14,69%	9,85%	1,51%	14,88%
Indice	-0,16%	17,80%	-8,36%	28,30%	-4,93%	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%	11,33%
Ecart	-5,43%	-4,11%	-1,27%	-3,13%	-1,09%	-2,01%	-4,99%	-3,34%	-5,85%	3,55%

Indice de référence du fonds : 100% CAC ALL TRADABLE

\* 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.

## Profil d'investissement responsable



Fonds ISR



Exclusions



Vote et dialogue actionnarial

## Indicateur de risque (SRI) (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.

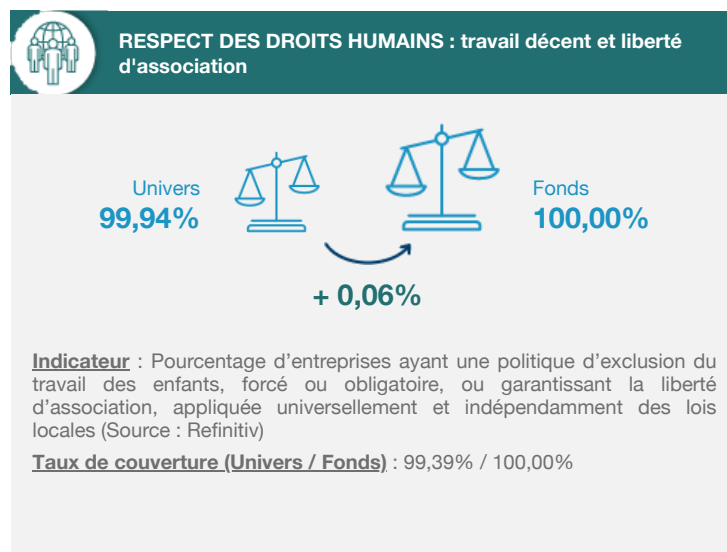
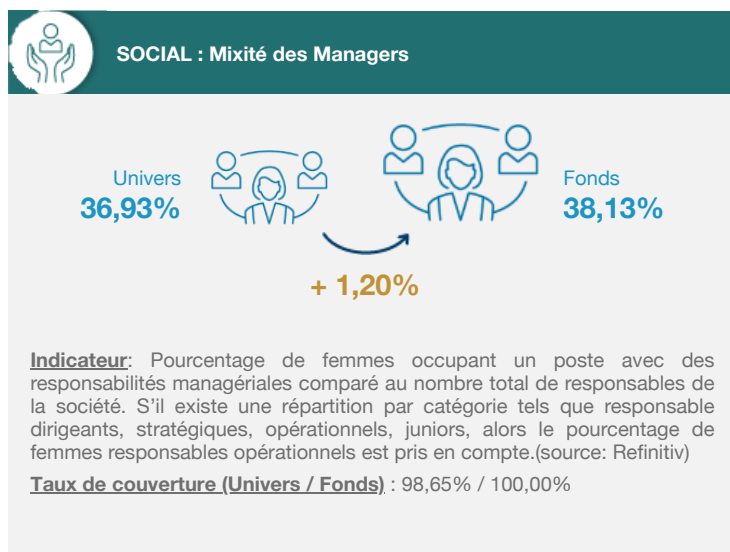
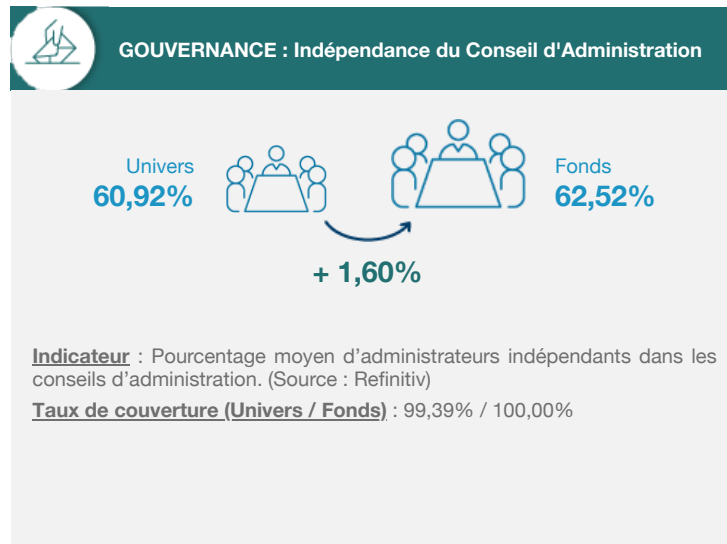
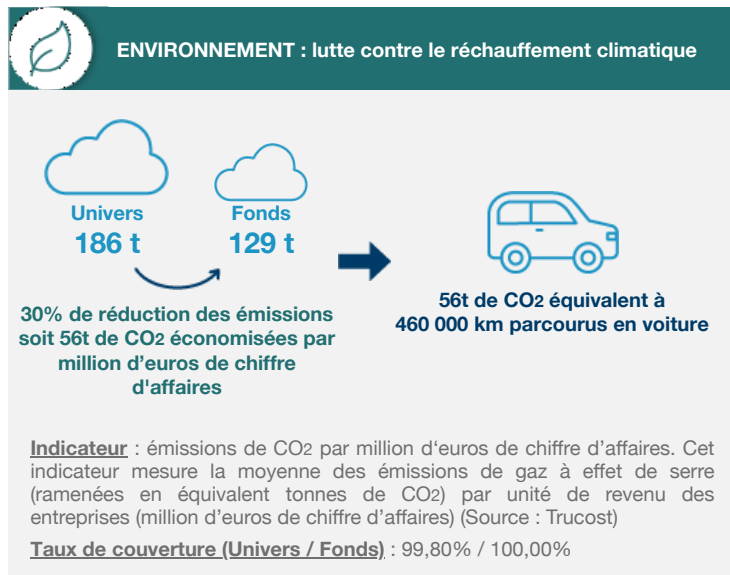
## Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	16,02%	15,32%	16,02%	18,27%
Volatilité de l'indice	15,75%	14,98%	15,58%	18,21%
Tracking Error ex-post	1,97%	2,52%	2,43%	2,54%

\* 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.

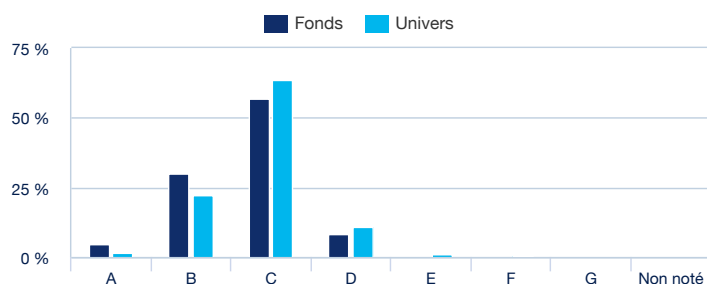
Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été retenus.

L'univers auquel se compare le fonds est composé de 100% CAC ALL TRADABLE. Les indicateurs ESG et de droits humains sont calculés uniquement sur les émetteurs privés.



### Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	1,31	91,71%	100%
Univers	C	1,07	87,59%	99,96%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

### Équipe de gestion

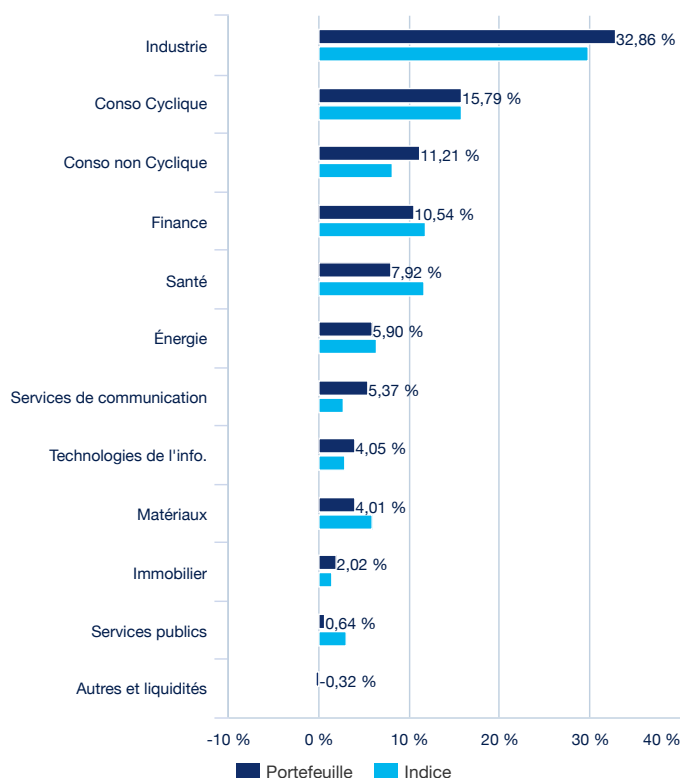


**Frédéric Rosamond**

Responsable Actions Françaises  
Gérant de portefeuille

### 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
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	8,31%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8,24%
AIRBUS SE	7,80%
L OREAL SA	5,50%
SAFRAN SA	4,78%
AXA SA	4,62%
TOTALENERGIES SE	4,26%
SANOFI SA	4,24%
DANONE SA	4,15%
HERMES INTERNATIONAL SCA	3,90%
<b>Total</b>	<b>55,80%</b>

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

#### Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
AIRBUS SE	7,80%	6,01%	1,78%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8,24%	6,53%	1,71%
DANONE SA	4,15%	2,48%	1,67%
ORANGE SA	2,87%	1,21%	1,66%
PUBLICIS GROUPE SA	2,50%	1,00%	1,50%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,02%	0,55%	1,47%
ALSTOM SA	1,84%	0,39%	1,45%
TECHNIP ENERGIES NV	1,64%	0,23%	1,42%
AYVENS SA	1,50%	0,16%	1,34%
DASSAULT SYSTEMES SE	2,14%	0,80%	1,33%
<b>Total</b>	<b>34,70%</b>	<b>19,36%</b>	<b>15,34%</b>

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

#### Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
TOTALENERGIES SE	4,26%	5,75%	-1,48%
AIR LIQUIDE SA	3,26%	4,72%	-1,46%
VINCI SA	1,76%	3,18%	-1,42%
ESSILORLUXOTTICA SA	3,69%	5,03%	-1,34%
ENGIE SA	0,64%	1,97%	-1,33%
BNP PARIBAS SA	2,86%	3,91%	-1,05%
THALES SA	-	1,04%	-1,04%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	-	0,97%	-0,97%
STELLANTIS NV	-	0,91%	-0,91%
ARCELORMITTAL SA	-	0,77%	-0,77%
<b>Total</b>	<b>16,47%</b>	<b>28,24%</b>	<b>-11,77%</b>

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

## Exclusions



Pacte Mondial



Charbon



Tabac



Armement  
non  
conventionnel



Hydrocarbures  
non  
conventionnels



Pays faisant  
l'objet de  
violations

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **(C) 92,08 ( EUR )**  
(Part C/D) 35,09 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : **28/11/2025**  
Code ISIN : **(C) FR0000944696**  
(Part C/D) FR0000944712  
Actif géré : **1 368,71 ( millions EUR )**  
Devise de référence du compartiment : **EUR**  
Devise de référence de la classe : **EUR**  
Indice de référence : **100% CAC ALL TRADABLE**  
Notation Morningstar "Overall" © : **2 étoiles**  
Catégorie Morningstar © : **EAA FUND FRANCE EQUITY**  
Nombre de fonds de la catégorie : **222**  
Date de notation : **31/10/2025**

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **SICAV**  
Date de création de la classe : **26/03/1974**  
Eligibilité : **Assurance-vie**  
Affectation des sommes distribuables : **(C) Capitalisation**  
(Part C/D) Capitalisation et/ou Distribution  
Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millièrme part(s)/action(s) / 1 millièrme part(s)/action(s)**  
Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**  
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,29%**  
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
Commission de surperformance : **Oui**  
Classification SFDR : **Article 8**  
AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

## Avertissement

Document 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. La durée du fonds est illimitée. 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. La société de gestion peut retirer la notification des modalités prévues pour la commercialisation de parts, y compris, le cas échéant, de catégories d'actions, dans un État membre vis-à-vis duquel il a procédé à une notification.

©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](#)

### Commentaire de gestion

#### Stratégie d'engagement

Fin novembre, la COP30, qui s'est déroulée au Brésil, s'est conclue avec le paquet dit « Global Mutirão » (action collective au service du bien), visant à combler les divisions sur la finance, le commerce et l'objectif de température de 1,5°C. Parmi les principaux résultats figurent un nouveau mécanisme de transition juste et un suivi de l'adaptation. Si de nombreux pays ont voulu introduire des « feuilles de route » de compromis sur les combustibles fossiles et la déforestation en dehors du processus onusien, le consensus sur les questions centrales est resté limité, empêchant ces sujets de trouver une place dans le Mutirão. Le sommet a mis en lumière des divisions persistantes, notamment sur la finance et le commerce, ainsi que des défis logistiques. Pour les investisseurs, l'événement souligne l'incertitude politique persistante, le rythme (toujours) lent de l'alignement climatique mondial, et la nécessité de surveiller les initiatives volontaires et la mise en œuvre nationale pour anticiper les impacts de marché.

Du côté de la stratégie d'engagement menée avec les entreprises françaises au mois de novembre, une réunion s'est tenue en amont de l'assemblée générale ordinaire de Danone afin de nous expliquer la réorganisation du management du groupe par géographie mais également nous confirmer la nouvelle certification B Corp valable 3 ans. Enfin, nos interlocuteurs ont insisté sur leur recherche constante de diminution de l'emballage plastique par la substitution ou les éco emballages.

Une autre rencontre a eu lieu avec la société Airbus, qui nous a confirmé que les évolutions technologiques restaient les principaux éléments de leurs engagements environnementaux. Nous avons pu également nous rendre compte que les plans de succession sont toujours critiques car ils nécessitent de garder ses talents conjugués à une longue expérience.

#### Contexte de marché

Les marchés européens ont clôturé le mois de novembre en légère hausse, avec une stabilité de l'indice CAC All Tradable (+0.04%), dans un contexte marqué par de nombreuses publications et une forte volatilité.

D'un point de vue global, les marchés européens ont réagi négativement à l'incertitude américaine concernant l'intelligence artificielle avec la crainte d'une bulle qui ne se dissipe pas. Les nombreuses suppressions de données économiques américaines au mois d'octobre, causées par le « Shutdown » (arrêt des activités gouvernementales dû à des désaccords concernant les allocations budgétaires), ont entraîné une volatilité importante. Notons également que les marchés semblent intégrer une baisse des taux de -25pbs par la Réserve Fédérale américaine le 10 décembre, mais cette baisse reste incertaine au vu de la résilience de l'économie américaine et de l'inflation persistante.

En Europe, les marchés ont été attentifs aux nombreux rebondissements concernant la guerre en Ukraine.

En France, le mois de novembre a été marqué par les différents votes relatifs au budget 2026 et celui de la Sécurité Sociale. Les textes passent du Sénat à l'Assemblée et inversement, sans que des versions définitives soient adoptées, ce qui fait craindre l'impossibilité d'adopter un budget avant la fin de l'année.

Au niveau sectoriel, les services aux collectivités, l'énergie et les valeurs financières (principalement les banques) ont surperformé le marché français. A l'inverse, les valeurs technologiques l'ont sous-performé, comme les valeurs industrielles exposées aux centres de données suite aux craintes venues des Etats-Unis concernant les investissements massifs dans le domaine de l'intelligence artificielle.

#### Performance du portefeuille

Dans cette période de forte volatilité des marchés français, liée à la fois aux incertitudes politiques françaises et à un environnement géopolitique marqué par la poursuite des négociations de paix en Ukraine, la performance du portefeuille ressort au-dessous de son indice de référence au mois de novembre.

Les valeurs exposées à la croissance des centres de données ont subi des prises de bénéfices à l'image de Legrand et de Schneider. Notre absence d'exposition à ArcelorMittal a également pesé sur la performance du portefeuille, le groupe métallurgiste ayant bénéficié d'une demande élevée d'acier concernant la possible reconstruction des infrastructures en Ukraine en cas d'accord de paix. A contrario, Société Générale, Alstom et Orange ont plutôt bien performé suite à des résultats en ligne avec les attentes et ont donc contribué positivement à la performance du portefeuille.

#### Mouvements du portefeuille

Le mois de novembre n'a donné lieu à aucun mouvement.

#### Perspectives

L'intelligence artificielle pourrait déterminer le sort des actions en 2026, mais ce n'est plus une tendance à sens unique, ni le seul facteur : l'assouplissement monétaire et budgétaire devrait porter la croissance du PIB américain et de celui de l'Union Européenne au-dessus de la tendance et améliorer la largeur de la dynamique du marché. Dans ce contexte, nous estimons que les actions européennes sont bien positionnées pour capter certains vents favorables de reflation, compte tenu de leur valorisation plus attractive, d'un moindre effet de concentration et de bases de comparaisons plus faciles, sans dépendre excessivement du sort de l'intelligence artificielle, même si l'environnement politique reste un risque. Les effets de base sont favorables et la croissance devrait s'accélérer à mesure que l'impact des droits de douanes s'atténue, tandis que les impacts liés au taux de changes devraient devenir un léger vent arrière. Notre portefeuille conserve un léger biais cyclique, mais reste équilibré entre valeurs domestiques et valeurs exportatrices à l'international. Le processus d'engagement avec les sociétés vient renforcer les convictions financières dans la construction du portefeuille.