

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

3,16%

Encours

1 299 M €

Approche responsable

-

Lutte contre le réchauffement
climatique14% de réduction relative par
rapport à l'univers, des émissions
CO2Indépendance du Conseil
d'Administration

1,98% d'amélioration

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans 31/07/2023	5 ans 30/07/2021	Depuis le 27/12/1990
Portefeuille	2,33%	0,80%	5,43%	6,06%	3,60%	16,84%	864,39%
Indice	6,46%	1,48%	6,02%	11,69%	21,19%	39,81%	-
Ecart	-4,13%	-0,68%	-0,59%	-5,63%	-17,59%	-22,97%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	10,23%	-5,59%	13,69%	-9,63%	25,17%	-6,02%	26,01%	-14,69%	9,85%	1,51%
Indice	13,41%	-0,16%	17,80%	-8,36%	28,30%	-4,93%	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%
Ecart	-3,18%	-5,43%	-4,11%	-1,27%	-3,13%	-1,09%	-2,01%	-4,99%	-3,34%	-5,85%

Indice de référence du fonds : 100% CAC ALL TRADABLE

Profil d'investissement responsable

	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.

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)

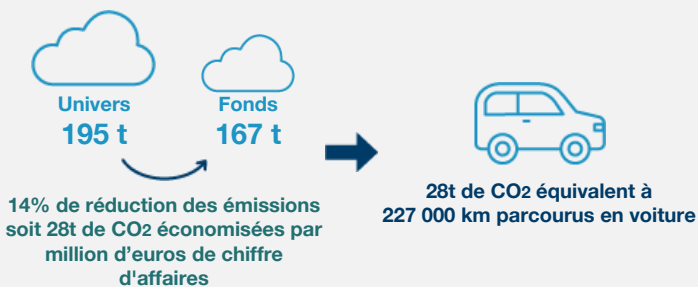
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	14,94%	14,81%	16,35%	17,80%
Volatilité de l'indice	14,58%	14,47%	15,91%	17,79%
Tracking Error ex-post	1,85%	2,43%	2,42%	2,49%

* 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.

ENVIRONNEMENT : lutte contre le réchauffement climatique



Indicateur : émissions de CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires. Cet indicateur mesure la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (ramenées en équivalent tonnes de CO2) par unité de revenu des entreprises (million d'euros de chiffre d'affaires) (Source : Trucost)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,76% / 100,00%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Indicateur : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. (Source : Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,32% / 100,00%

SOCIAL : Mixité des Managers



Indicateur : Pourcentage de femmes occupant un poste avec des responsabilités managériales comparé au nombre total de responsables de la société. S'il existe une répartition par catégorie tels que responsable dirigeants, stratégiques, opérationnels, juniors, alors le pourcentage de femmes responsables opérationnels est pris en compte. (source: Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 98,65% / 100,00%

RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association

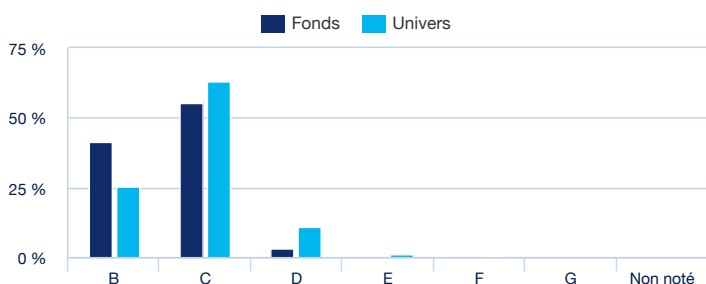


Indicateur : Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales (Source : Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,32% / 100,00%

Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	1,25	96,71%	100%
Univers	C	0,99	88,05%	99,97%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

Équipe de gestion

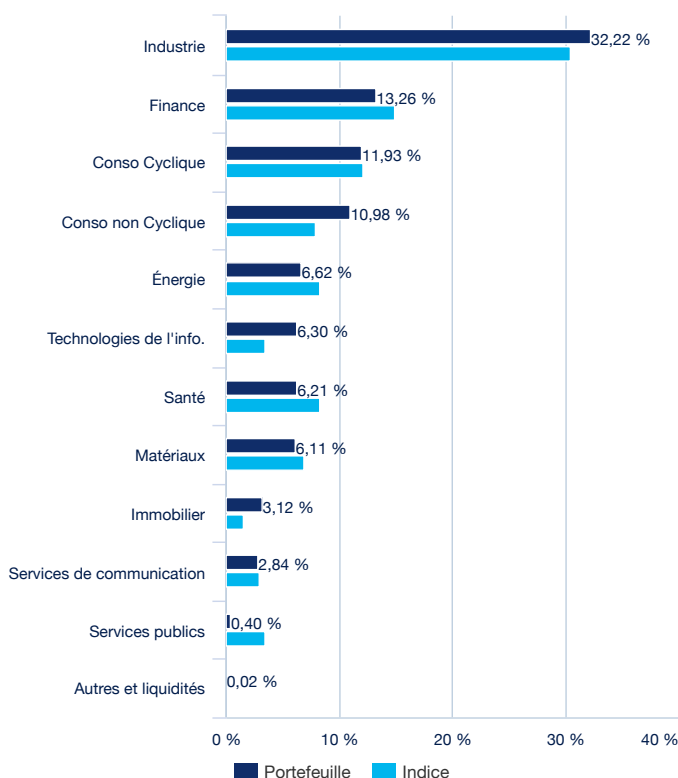


Frédéric Rosamond

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
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9,93%
AIRBUS SE	7,33%
AIR LIQUIDE SA	6,11%
L OREAL SA	5,54%
BNP PARIBAS SA	5,46%
SOCIETE GENERALE SA	4,47%
DANONE SA	4,44%
ESSILORLUXOTTICA SA	4,42%
HERMES INTERNATIONAL SCA	3,81%
SAFRAN SA	3,69%
Total	55,21%

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 (Portefeuille - Indice)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,12%	0,60%	2,52%
DANONE SA	4,44%	2,10%	2,34%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9,93%	7,80%	2,13%
ESSILORLUXOTTICA SA	4,42%	2,52%	1,90%
LEGRAND SA	3,46%	1,63%	1,84%
PUBLICIS GROUPE SA	2,84%	1,07%	1,77%
SOCIETE GENERALE SA	4,47%	2,72%	1,75%
TECHNIP ENERGIES NV	1,89%	0,19%	1,71%
AIRBUS SE	7,33%	5,76%	1,57%
HERMES INTERNATIONAL SCA	3,81%	2,33%	1,48%
Total	45,73%	26,74%	18,99%

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 (Portefeuille - Indice)
TOTALENERGIES SE	3,57%	7,37%	-3,80%
VINCI SA	-	3,09%	-3,09%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,29%	5,62%	-2,33%
SANOFI SA	1,79%	4,03%	-2,24%
ENGIE SA	0,40%	2,26%	-1,87%
SAFRAN SA	3,69%	5,14%	-1,45%
ORANGE SA	-	1,40%	-1,40%
ARCELORMITTAL SA	-	1,21%	-1,21%
COMPAGNIE GENERA DES ETS MICHE	-	1,16%	-1,16%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	-	1,01%	-1,01%
Total	12,74%	32,29%	-19,55%

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) 94,91 (EUR)**
(Part C/D) 34,74 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : **31/07/2026**

Code ISIN : **(C) FR0000944696**
(Part C/D) FR0000944712

Actif géré : **1 299,04 (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 : **209**

Date de notation : **30/06/2026**

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 millième part(s)/action(s) / 1 millième 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. Un résumé des droits des investisseurs et de l'accès à des mécanismes de recours collectif sont disponibles, en français, via le lien suivant: <https://www.amundi.be/particuliers/informations-reglementaires-1>

©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 : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

Commentaire de gestion**Stratégie d'engagement**

La saison des votes 2026 se termine sur une baisse, d'une année sur l'autre, du nombre de résolutions climatiques, alors que les sécheresses, les incendies de forêt et le phénomène El Niño de cette année aggravent les risques physiques. Les investisseurs institutionnels ont conservé un niveau élevé de contestation lors des assemblées générales de 2026. Les rémunérations des dirigeants restent le principal motif d'opposition, devant les nominations d'administrateurs et les rapports de durabilité. Les investisseurs renforcent également leurs exigences concernant les critères extra-financiers, la diversité des conseils et les compétences des administrateurs en matière d'IA, de cybersécurité et de risques géopolitiques.

L'IA s'est imposée comme le principal sujet de discussion lors des assemblées générales du CAC 40, devant le climat et la gouvernance. Les actionnaires s'interrogent notamment sur les investissements réalisés, leur rentabilité potentielle et les risques associés. Les questions de résilience numérique, de droits des actionnaires minoritaires, de place des salariés dans la gouvernance et de féminisation des instances dirigeantes devraient gagner en importance lors des prochaines saisons d'assemblées générales. La gouvernance d'entreprise reste au cœur des priorités, avec une forte hausse des demandes de présidents indépendants. Les références aux pratiques de chaîne d'approvisionnement, aux ressources naturelles et aux droits humains sont également en hausse dans les publications de résultats des entreprises.

Contexte de marché

Les marchés européens ont progressé en juillet, avec une hausse du CAC 40 de 1,26 %, soit +7,66 % depuis le début de l'année. Cette résilience masque néanmoins une nouvelle dégradation de la situation au Moyen-Orient : la reprise des attaques iraniennes contre la navigation, le rétablissement du blocus américain et les nouvelles frappes contre les capacités militaires et logistiques de Téhéran ont de nouveau fortement perturbé le trafic dans le détroit d'Ormuz. Les tensions se sont parallèlement étendues à la mer Rouge, avec plusieurs attaques revendiquées par les Houthis contre des intérêts saoudiens.

Dans la seconde partie du mois, la bonne saison des résultats en Europe soutenait les actions européennes, tandis que les actions américaines étaient, à l'inverse, pénalisées par la poursuite des prises de bénéfices sur le segment des semi-conducteurs et par la chute du Nasdaq, dans un contexte de valorisations élevées et d'inquiétudes liées à la consommation de trésorerie de certains « hyperscalers », ainsi qu'aux financements des puces et des infrastructures liées à l'IA.

En fin de mois, la lisibilité de plus en plus faible sur le conflit au Proche-Orient (entre frappes, suspension des frappes, annonces de discussions et nouvelles attaques sur de nouveaux théâtres d'opération, laissant craindre un élargissement du conflit) a ravivé les craintes inflationnistes sur l'énergie et, par contagion, sur les taux longs, ce qui a de nouveau pesé sur les actions technologiques américaines. Les excellents résultats en Europe ont toutefois permis aux valeurs européennes de repartir de l'avant.

Aux États-Unis, la Fed a maintenu ses taux inchangés, et les propos de son président suggèrent qu'aucune action immédiate n'est envisagée. Dans la zone euro, la BCE a maintenu ses taux à 2,25 %, mais le ton des déclarations de sa présidente laisse penser que d'autres ajustements sont à venir, probablement lors de la réunion de septembre.

Performance du portefeuille

Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le CAC All Tradable, sur le mois de juillet.

Sur le plan sectoriel, les meilleures performances se sont concentrées sur le secteur de l'énergie, ainsi que sur la bonne tenue des valeurs financières, immobilier compris, grâce à de bons résultats, mais aussi sur un rebond des valeurs médias, qui montrent une bonne résilience des bénéfices.

À l'inverse, le secteur de la technologie ferme nettement la marche, pénalisé par la correction mondiale du thème de l'IA et la montée en puissance de la chaîne chinoise des semi-conducteurs, à l'image de la forte contre-performance de STMicroelectronics.

Le portefeuille a bénéficié des solides rebonds de Capgemini et Dassault Systèmes, dont les résultats ont été en ligne et pour lesquels les craintes d'une disruption rapide par l'intelligence artificielle diminuent. À l'inverse, notre sous-exposition à TotalEnergies a pesé sur la performance, tout comme la révision à la baisse des attentes de bénéfices pour l'année concernant Technip Energies. Legrand et Danone ont connu des prises de bénéfices, ce qui a entraîné une sous-performance des titres.

Mouvements du portefeuille

Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à LVMH et soldé nos positions sur Sartorius Stedim et Pernod Ricard, qui ne présentent pas de catalyseurs à court terme. D'autre part, nous avons pris position sur Renault, qui affiche des bonnes marges dans un secteur en difficulté, et nous avons investi dans Kering, où nous pensons que le nouveau directeur général, Luca de Meo, devrait pouvoir redresser la marge dans un premier temps.

Perspectives

La bonne saison des résultats en Europe continue de porter les marchés européens, qui devraient encore progresser début août. Aux États-Unis, le marché sera attentif à l'ensemble de l'écosystème technologique afin de déterminer si les sources d'inquiétude se multiplient (endettement excessif et/ou circulaire) ou si la course en avant liée à la révolution de l'intelligence artificielle peut reprendre.

L'issue du conflit au Moyen-Orient restera toutefois déterminante. Chaque semaine supplémentaire d'enlèvement du conflit apporte son lot de stress de moins en moins supporté par le marché. Le blocage du détroit prolonge la hausse du prix du pétrole et du gaz. L'inflation qui en découlera nécessairement augmente la pression sur les banques centrales et pourrait les conduire à poursuivre, pour la Banque centrale européenne, ou à enclencher, pour la Banque centrale américaine, un resserrement de leurs politiques monétaires.

Le marché a donc gagné en complexité. Il faut dès lors maintenir ses convictions afin de bénéficier du potentiel de nos choix de valeurs à moyen terme.