

AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE

OPCVM de droit français

Société de gestion

Amundi Asset Management

Sous déléguataire de gestion comptable en titre

CACEIS Fund Administration France

Dépositaire

CACEIS BANK

Commissaire aux comptes

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Sommaire

	Pages
Caractéristiques de l'OPC	3
Compte rendu d'activité	4
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue	16
Informations spécifiques	17
Informations réglementaires	18
Certification du commissaire aux comptes	22
Comptes annuels	27
Bilan Actif	28
Bilan Passif	29
Hors-Bilan	30
Compte de Résultat	31
Annexes aux comptes annuels	32
Règles et méthodes comptables	33
Evolution de l'Actif net	36
Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices	47
Inventaire	48
Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon	57
Annexe(s)	58
Caractéristiques de l'OPC (suite)	59
Informations complémentaires suisses	61

Caractéristiques principales du fonds

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE

Classe PM - Code ISIN : (C) FR0013431475

OPCVM de droit français géré par Amundi Asset Management, société de Amundi

Objectifs et politique d'investissement

Classification AMF ("Autorité des Marchés Financiers") : Actions de pays de la zone euro

En souscrivant à AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE - PM, vous investissez principalement dans des OPC et/ou des actions d'entreprises françaises. Des produits monétaires et obligataires pourront également être sélectionnés.

L'objectif est de réaliser à moyen terme une performance supérieure à celle de son indice de référence le SBF 120 (dividendes réinvestis), représentatif du marché des actions françaises, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des titres vifs et/ou des OPC mettant en oeuvre des stratégies d'investissement complémentaires dans le but de diversifier les sources de performances potentielles et de réduire la concentration des risques.

Après avoir établi un scénario boursier en s'appuyant sur les analyses internes à la société de gestion, l'équipe de gestion sélectionne les OPC présentant les meilleures opportunités en termes de potentiel de performance. Les OPC sélectionnés sont gérés selon une approche purement fondamentale (analyse approfondie des caractéristiques des entreprises) et/ou selon une approche par les risques (mesure de risques). L'équipe de gestion cherchera donc à construire un portefeuille composé principalement d'OPC de gestion active et d'actions disposant d'un potentiel de performance qui est fonction du niveau de risque calibré par le scénario boursier.

Le fonds pourra être exposé au minimum 60% en de son actif net en actions françaises. Les actions sont émises par des sociétés de toutes capitalisations et sans restriction de secteurs.

Le fonds pourra également être composé d'obligations publiques et privées de la zone euro sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. Pour cette sélection, la gestion ne s'appuie ni exclusivement ni mécaniquement sur les notations des agences. La gestion pourra recourir à des titres ayant une notation allant de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poors et Fitch ou de Aaa à Baa3 selon Moody's ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

Le fonds pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition pouvant porter l'exposition au-delà de l'actif net du fonds.

AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE - PM est éligible au PEA.

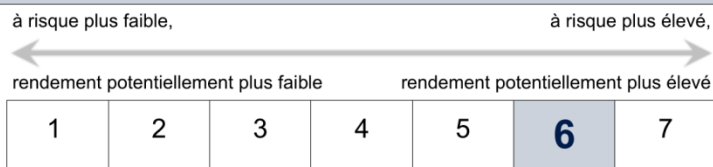
L'OPC est géré activement en investissant essentiellement dans des OPC de gestion active. Par construction, les paris spécifiques propres à chaque OPC sous-jacent peuvent être atténués par la diversification des stratégies. Il en ressort que le fonds est plus proche de son indicateur de référence que les OPC dans lesquels il investit. Ainsi la proximité attendue avec l'indicateur de référence n'est pas la conséquence d'une contrainte de gestion, mais de processus d'investissement visant à la diversification des risques.

Le résultat net et les plus-values nettes réalisées du fonds sont systématiquement réinvestis.

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

Recommandation : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le niveau de risque de ce FCP reflète principalement le risque du marché des actions françaises sur lequel il est investi.

Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque numérique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur sont :

- Risque de crédit : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.
- Risque de liquidité : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.
- Risque de contrepartie : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.
- L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du portefeuille.

Compte rendu d'activité

Octobre 2019

Après avoir vacillé en début de mois, sur fond de nouvelles craintes de ralentissement de l'économie mondiale, le marché d'actions français a repris sa marche en avant, à la faveur d'une éclaircie sur le front commercial et d'une embellie sur la probabilité d'un Brexit sans accord. Les développements politiques ont ainsi été au centre des attentions, éclipsant des indicateurs macroéconomiques souvent décevants. Le CAC a ainsi continué de graviter autour de son plus haut niveau. Sur le front sectoriel, les financières ont repris du poil de la bête, surfant sur le rebond des taux longs et des publications favorables. Les vecteurs 'commerce' ont suivi, à l'image des semi-conducteurs, des matériaux et de l'industrie. Le luxe a fait carton plein, à la faveur des bonnes publications. Les défensives n'ont pas démérité, exception faite de l'agro-alimentaire et des spiritueux, qui sont pénalisées par les publications moins bonnes que prévues. Les activités de fusions & acquisitions ont marqué la fin du mois, avec, d'un côté, les aspirations de LVMH de s'offrir le joaillier américain Tiffany, tandis que PSA et FCA ont confirmé la tenue de négociations en vue d'une fusion des deux groupes. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de 0.38%, sous-performant son indice de référence (1.02%) au mois d'octobre. Dans ce marché haussier, le positionnement prudent du fonds n'a pas aidé sur la performance du mois, à l'exemple de la stratégie Optimale Diversifications France (construction de portefeuille de manière à diversifier et optimiser le couple rendement/risque avec une préférence sur les sociétés de bonne qualité) et le fonds Amundi Euro Conservative (sélection des sociétés de qualité et construction de portefeuille diversifié avec un biais qualité et défensif). Amundi Funds Equity Euro Risk Parity (construction de portefeuille de manière à répartir équilibrément le budget de risque parmi les secteurs) et la stratégie Risk Parity France ont particulièrement souffert dans ce contexte de reprise d'appétit de risque. Seules les fonds Amundi Actions France ISR (construction systématique de portefeuille en prenant en compte les critères extra-financiers) et Amundi Equity Euro Dynamique Risk Factors (allocation dynamique des facteurs de risques économiques tels que croissance, valeur, momemtun afin d'exploitation des primes) parviennent à rattraper la performance du benchmark.

Novembre 2019

Doucement mais fermement, le marché d'actions français a aligné les sommets annuels tout au long du mois de novembre, enchaînant les records historiques, à la faveur d'une détente observée sur le front commercial et d'une embellie sur la probabilité d'un Brexit moins chaotique que prévu. L'appétit pour le risque du mois d'octobre s'est ainsi confirmé en novembre, avec un rebond enregistré des taux longs, tandis que le CAC a tutoyé les 6000 points, portant sa progression annuelle à +27%. Sur le front sectoriel, les bancaires ont confirmé leur mieux, surfant sur la prise de hauteur des taux longs. Les vecteurs commerce ont suivi, à l'image des biens d'équipement, des matériaux, des semiconducteurs et du luxe. La progression du dollar face à l'euro a également contribué. A l'inverse, les défensives ont clôturé la marche, à l'image des Utilities, de la consommation non-cyclique. Enfin, l'automobile a également reculé. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de 2.63%, sous-performant son indice de référence (2.84%) au mois de novembre. Dans ce marché haussier, le positionnement prudent du fonds n'a pas aidé sur la performance du mois, à l'exemple de la stratégie Optimale Diversifications France (construction de portefeuille de manière à diversifier et optimiser le couple rendement/risque avec une préférence sur les sociétés de bonne qualité) et le fonds Amundi Euro Conservative (sélection des sociétés de qualité et construction de portefeuille diversifié avec un biais qualité et défensif). Amundi Funds Equity Euro Risk Parity (construction de portefeuille de manière à répartir équilibrément le budget de risque parmi les secteurs) et la stratégie Risk Parity France ont particulièrement souffert dans ce contexte de reprise d'appétit de risque. Seul le fonds Amundi Actions France ISR (construction systématique de portefeuille en prenant en compte les critères extra-financiers) parvient à rattraper la performance du benchmark.

Décembre 2019

Les 6000 points au pied du sapin ! En dépit d'un début de mois agité par des nouvelles des guerre commerciale, l'indice CAC 40 s'est apprécié de 1,33%, portant son avance annuelle à 29,24%, soit sa meilleure performance annuelle depuis 20 ans. L'appétit pour le risque s'est ainsi confirmé, avec un rebond enregistré des taux longs, imité par l'Euro qui a repris quelques couleurs face au dollar, aidé par la première réunion de la BCE sous l'ère Lagarde, cette dernière ayant brossé un tableau moins pessimiste de la situation économique en Europe, en n'excluant pas une amélioration de la croissance dans un avenir proche. Sur le front sectoriel, les vecteurs commerce ont logiquement mené la danse, à l'image des biens d'équipement, des matériaux et des semi-conducteurs. Les bancaires ont confirmé leur mieux, surfant sur la prise de hauteur des taux longs. Les pétrolières ont répercuté l'appréciation du prix du baril, à la suite de la décision de l'OPEP de

diminuer sa production globale, entérinant plus ou moins les niveaux actuellement en vigueur. Enfin, les pharmaceutiques ont profité du bond de Sanofi, après que son nouveau CEO a annoncé l'arrêt des recherches sur le diabète et les maladies cardio-vasculaire, au profit d'un renforcement sur l'oncologie. A l'inverse, côté baisses, les vecteurs défensifs ont clôturé la marche, à l'image de la consommation non-cyclique, des télécommunications et de l'immobilier. Le Luxe est resté en léger retrait, après l'annonce de Washington d'une taxation en rétorsion à la taxe GAFA décidée par Paris. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de 1.61%, surperformant son indice de référence (1.31%) au mois de décembre. Nous avons réduit l'exposition à la zone Euro au profit de l'exposition à la France, cette stratégie a été payante sur le mois. En terme de contributeurs de la performance, tous les stratégies France (Amundi Actions France ISR, Amundi Actions France, Stratégie Core et Stratégie Risk Parity) ont contribué positivement à la performance du fonds, alors que la diversification vers la zone Euro traîne. En terme de mouvement du mois, nous avons réduit la position sur la stratégie sélection de valeur et la stratégie de diversification vers la zone Euro et renforcé la position du fonds Amundi Actions France ISR.

Janvier 2020

Malgré un bon début de mois où le marché français a continué sur sa lancée de décembre 2019, la rapidité de propagation du coronavirus a fini par peser sur l'ensemble des actifs risqués. La France n'y a pas échappé, et même s'il est trop tôt pour quantifier l'impact économique de l'épidémie, certains secteurs ont déjà fortement baissé (transport aérien, tourisme, consommation, luxe, pétrole). L'euro a lâché 1,1% contre dollar, et le CAC a fini sur un repli de 2,7%, retrouvant ses niveaux de fin octobre 2019. Sur le front sectoriel, les cycliques ont logiquement souffert. L'hôtellerie, l'automobile et la consommation discrétionnaire ont mené la baisse tandis que les défensives ont fait partiellement la balance. Les bancaires ont répondu au repli des taux, suivies des pétrolières qui ont répercuté la baisse du prix du baril ou l'ont amplifiée. Les matériaux les ont imités. A noter la très bonne performance de l'aéronaute/défense, tirée par Airbus qui a profité d'un accord mettant fin aux enquêtes pour corruption engagées contre lui au Royaume-Uni, en France et aux Etats-Unis pour 3Mds€. Safran lui a emboité le pas sur l'idée que l'arrêt de production du 737MAX n'aurait qu'un impact temporaire sur ses équipementiers. La technologie a bien résisté, à la faveur d'une très bonne publication T4 de STM et du succès de l'offre de Capgemini sur Altran. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de -2.24%, surperformant son indice de référence (-2.38%) au mois de janvier. Contrairement aux mois précédents, ce sont les fonds avec exposition à la zone Euro qui contribuent positivement à la performance du fonds. Ceci est en particulièrement vrai pour les fonds défensifs, à l'instar du fonds Amundi Equity Euro Conservative (sélection des sociétés de qualité et construction de portefeuille diversifié avec un biais qualité et défensif) et Amundi Equity Euro Dynamique Risk Factors (allocation dynamique des facteurs de risques économiques tels que croissance, valeur, momentum afin d'exploitation des primes). La stratégie Optimale Diversification (construction de portefeuille de manière à diversifier et optimiser le couple rendement/risque avec une préférence sur les sociétés de bonne qualité) aide la performance du fonds dans ce contexte de baisse de marchés.

Février 2020

Le mois février marque un grand pas en arrière sur le marché d'actions. Après avoir longtemps fait méfiance de la menace "coronavirus", le marché s'est finalement inquiété de ses effets sur l'économie mondiale et les résultats d'entreprises. Les mesures de soutien décidées par les autorités chinoises n'y ont rien fait, et les actifs risqués ont été littéralement désertés, au profit des poches refuges comme l'or ou les emprunts d'états. Le CAC 40 a ainsi affiché sa pire performance hebdomadaire depuis 2008 (-12%), avec un recul mensuel à -8,5%, et -9,8% depuis le début de l'année. Les cycliques ont logiquement mené la baisse, plombées par l'automobile, les biens d'équipements, l'hôtellerie et la consommation discrétionnaire. L'énergie a subi la baisse du prix du baril, tandis que les financières ont de nouveau malmenées par le recul des rendements obligataires. Côté surperformances, les défensives ont fait le travail, emmenées par les utilities, la santé et la consommation de base. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de -8.11%, en ligne avec son indice de référence (-8.10%) au mois de février. Dans ce marché baissier, les stratégies défensives ont surperformé et aidé la performance du fonds, à l'exemple de la stratégie Optimale Diversifications France (construction de portefeuille de manière à diversifier et optimiser le couple rendement/risque avec une préférence sur les sociétés de bonne qualité) et le fonds Amundi Euro Conservative (sélection des sociétés de qualité et construction de portefeuille diversifié avec un biais qualité et défensif).

Mars 2020

Le caractère pandémique du COVID-19 n'a logiquement pas épargné l'hexagone, dont les mesures de confinement ont porté un coup d'arrêt à l'économie et précipité la baisse du marché d'actions françaises. Décrit comme un cygne noir, cette contagion a mis à mal tous les scénarios économiques et réduit à néant la visibilité

sur l'ensemble des classes d'actifs. Les actions conjointes des banques centrales (baisse des taux, injections de liquidités, rachat d'actifs) et des gouvernements (relance budgétaires, stimulus fiscaux et garanties d'Etats) n'y ont rien changé. Les indices ont dégringolé dans des proportions inédites depuis 2008. Les actions ont nettement reculé (-17% pour le CAC), avec un biais plus marqué encore du côté des petites capitalisations (-22% pour le CAC Mid 60). Sur le front sectoriel, les vecteurs les plus sensibles au cycle ont affiché les reculs les plus marqués, à l'image de l'Hôtellerie/Loisirs, des Transports, de l'Auto et des Matériaux. Les Bancaires ont fait les frais d'une hausse de probabilité de défauts des entreprises et du spectre de non-paiement des dividendes. Ceci est similaire pour les assureurs dont les risques supportés tant par leurs actifs que par leurs passifs ont fait craindre une baisse des ratios de solvabilité et une coupe de dividendes. Enfin, c'est l'immobilier qui a subi le plus gros dégageement du CAC, sur fond d'effondrement des taux de fréquentations des centres commerciaux et de hausse des taux longs. Côté surperformances, ce sont logiquement les vecteurs défensifs qui ont le mieux résisté, à l'image de la santé, de la distribution alimentaire et des télécoms. La consommation de base n'a pas fini loin. Enfin, les pétrolières ont, contre toutes attentes, limité les dégâts en seconde partie de mois malgré l'effondrement du prix du baril, à la faveur d'une perception d'une certaine résilience de ses dividendes. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de -17.71%, surperformant son indice de référence (-18.14%) au mois de mars. Dans ce marché baissier, les stratégies défensives ont surperformé et aidé la performance du fonds, à l'exemple de la stratégie Optimale Diversifications France (construction de portefeuille de manière à diversifier et optimiser le couple rendement/risque avec une préférence sur les sociétés de bonne qualité) et le fonds Amundi Euro Conservative (sélection des sociétés de qualité et construction de portefeuille diversifié avec un biais qualité et défensif). On remarque également une bonne tenue de performance sur le fonds Amundi Actions France (sélection et construction de portefeuille de conviction sur la base d'analyse fondamentale). La diversification vers la zone Euro a aussi porter fruit.

Avril 2020

La lumière au bout du tunnel. La perspective du déconfinement et du redémarrage des économies européennes a mis les actifs risqués dans de bonnes dispositions. Le CAC40 affiche désormais un rebond de presque 30% sur ses plus bas, nourri par une vague de normalisation du nombre de contaminations d'un côté, et la multiplication des annonces de mesures de soutien de l'autre. Le rythme de reprise de l'économie chinoise a également aidé. Enfin, les actions ont nettement rebondi, le CAC récupérant au passage près de la moitié de ce qu'il a perdu depuis février. Sur le front sectoriel, outre le rebond mécanique des cycliques, ce sont les défensives de qualité qui ont continué de mener les débats, à l'image de Sanofi, Worldline, L'Oréal ou EssilorLuxottica. Les financières n'ont guère fait mieux que l'indice, imitées par le compartiment transport qui est resté à la traîne sur l'idée que l'impact COVID lui serait durablement préjudiciable. La pétrolière de l'indice a essuyé les plâtres d'un cours du baril au plus bas depuis 2001. Enfin, côté micro, STMicroelectronics a fini en tête d'indice, bénéficiant d'une bonne publication et d'un message encourageant sur l'équilibre de son carnet de commandes en termes de marchés finaux, tandis que Thales a fini lanterne rouge, après avoir indiqué lors de sa publication que la pandémie aurait un impact « très significatif » sur son activité annuelle et qu'il ne fallait pas s'attendre à une sortie de crise avant de nombreux mois. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de +4.90%, en ligne avec son indice de référence (+4.89%) au mois d'avril. Nous constatons que le biais petite et moyenne capitalisation ont mieux profité du rebond, le fonds en bénéficie via le fonds Amundi Funds Equity Euro Risk Parity et la stratégie Risque Parité (construction de portefeuille de manière à répartir équilibrément le budget de risque parmi les secteurs). La diversification vers la zone Euro a également porté fruit, le fonds Amundi Euro Conservative (sélection des sociétés de qualité et construction de portefeuille diversifié avec un biais qualité et défensif) et Amundi Equity Euro Dynamique Risk Factors (allocation dynamique des facteurs de risques économiques tels que croissance, valeur, momentum afin d'exploitation des primes) ont contribué à la performance du fonds.

Mai 2020

Après avoir récupéré entre la mi-mars et la fin avril la moitié de ce qu'il avait perdu au pic du stress « COVID », le marché français s'est cherché une tendance tout au long du mois de mai, avant de s'extraire par le haut lors d'une dernière semaine particulièrement dynamique. Dans un premier temps pénalisé par la poursuite des révisions en baisse des prévisions macros et la résurgence des tensions politiques et commerciales sino-américaines, l'indice a comblé ses pertes à mesure que les mises en place de déconfinement se sont faites jour et que des signes tangibles de réouverture de l'économie se sont matérialisés un peu partout sur la planète. Côté monétaire, si la réunion mensuelle de la BCE n'a pas fait bouger les lignes, les propos de Jay Powell ont été plus chaudement accueillis, après l'évocation d'un nouvel effort pour soutenir l'économie US. En outre, la proposition par la France et l'Allemagne de création d'un fond doté de 500Mds€, et financé par des émissions de la Commission Européenne, semble avoir été favorablement perçue car interprétée comme une réponse coordonnée à la crise et un début de mutualisation

de « l'effort de guerre ». Quant aux actions, elles se sont appréciées de +3%, tirées à la fois par le rebond des cycliques et le ramassage des défensives de qualité. Ailleurs, les financières n'ont guère fait mieux que l'indice. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de +3.44%, surperformant son indice de référence (+3.23%) au mois de mai. Le biais petite et moyenne capitalisation et la diversification ont continué à performer dans ce rebond, le fonds en bénéficie via le fonds Amundi Funds Equity Euro Risk Parity. La diversification vers la zone Euro a également porté fruit, le fonds Amundi Euro Conservative (sélection des sociétés de qualité et construction de portefeuille diversifié avec un biais qualité et défensif) et Amundi Equity Euro Dynamique Risk Factors (allocation dynamique des facteurs de risques économiques tels que croissance, valeur, momentum afin d'exploitation des primes) ont contribué à la performance du fonds.

Juin 2020

Malgré le frein de l'appétit pour le risque en fin de période, le marché d'actions français est tout de même parvenu à s'inscrire dans le vert au mois de juin. Les investisseurs décident de voir le verre à moitié plein dans le rebond des indicateurs d'activité et la généralisation des mesures de déconfinement en Europe. Ainsi, les PMI français (tant manufacturiers que services) repassés au-dessus du cap des 50, les enquêtes INSEE, IFO et ZEW ayant toutes surpris à la hausse, et les discours des banques centrales étant restées résolument accommodantes, ont permis à l'indice de s'adjuger jusqu'à 11% sur les 6 premières séances du mois, avant que ce dernier ne soit rattrapé par l'augmentation des cas de contamination de COVID-19 dans plusieurs pays et le risque souligné par le FMI et la Fed d'un excès d'optimisme des marchés financiers. Au final, l'indice est parvenu à préserver une partie de ses gains, portant à 36% le rebond observé depuis son point bas du 16 mars. Sur le front sectoriel, les vecteurs emblématiques de la thématique « cyclique/valeur » se sont offert un net rebond, avec les financières en tête, à l'image des banques et de l'Assurance. Les industrielles ont suivi, imitées par l'automobile, l'immobilier, les matériaux et même les médias. La technologie n'a pas été en reste, notamment sa composante cyclique les SSII. Même l'énergie a progressé, à la faveur de la prolongation jusqu'en juillet de l'accord de production de l'OPEP qui a redonné un peu d'air au prix du baril. Côté baisses, les secteurs défensifs ont globalement été arbitrés (Telecom, Alimentation, Boissons, Santé), à l'exception de L'Oréal qui n'en finit plus de défier ses plus hauts historiques. L'hôtellerie/loisirs a constitué l'unique secteur cyclique à ne pas avoir progressé, secoué par la recrudescence du nombre de cas de contamination COVID en seconde partie de mois. Le luxe n'a pas fini loin, reprenant son souffle après la vigueur du rebond enregistré depuis la mi-mars. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de +4.73%, en ligne avec son indice de référence (+4.92%) au mois de juin. Le fonds parvient à performer en ligne avec le marché malgré son biais défensif depuis début de l'année, grâce notamment à la bonne performance des stratégies core plus, implémentée avec la construction de portefeuille de manière systématique via les titres vifs et avec le fonds Amundi Actions France ISR. La stratégie sélection de valeur, implémentée avec le fonds Amundi Actions France (sélection et construction de portefeuille de conviction sur la base d'analyse fondamentale) contribue également. En outre côté, les stratégies défensives : Optimale Diversification (construction de portefeuille de manière à diversifier et optimiser le couple rendement/risque avec une préférence sur les sociétés de bonne qualité), Amundi Equity Euro Conservative (sélection des sociétés de qualité et construction de portefeuille diversifié avec un biais qualité et défensif) et La stratégie Risque Parité (construction de portefeuille de manière à répartir équilibrément le budget de risque parmi les secteurs) sous-performent le marché dans ce contexte de rebond. En terme de mouvement du mois, nous avons réduit la position de risque parité afin de positionner activement le fonds et réduit le biais défensif.

Juillet 2020

Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de -1.86%, surperformant son indice de référence (-2.36%) au mois de juillet. La surperformance du mois s'explique par la contribution conjointe des stratégies dans le portefeuille, avec notamment la forte contribution des stratégies défensives et la diversification vers la Zone Euro : Amundi Funds Equity Euro Risk Parity, Amundi Equity Euro Conservative, Amundi Funds Dynamique Multo Factors Euro. La stratégie Core Plus, implémentée avec la construction de portefeuille de manière systématique via les titres vifs et le fonds Amundi Actions France ISR, contribuent également à la bonne performance du mois.

Août 2020

Après avoir fini le mois de juillet sur une note négative, le marché d'actions français a repris le chemin de la hausse, largement tiré par les records empilés à Wall Street. Les cycliques ont ainsi occupé le front de la hausse, tirées par les industrielles, les financières et la consommation discrétionnaire, tandis que les compartiments défensifs ont été arbitrés, à l'image de l'immobilier, des télécommunications et de la santé. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de 3.22%, sous-performant son indice de référence (3.64%) au mois d'août. Le positionnement défensif du fonds n'a pas favorisé la performance du

fonds dans ce contexte de reprise, nous notons notamment les contributions négatives des stratégies défensives, telles que les stratégies Amundi Euro Conservative, la stratégie Risque Parité (construction de portefeuille de manière à répartir équilibrément le budget de risque parmi les secteurs) et la stratégie Optimale Diversification (construction de portefeuille de manière à diversifier et optimiser le couple rendement/risque avec une préférence sur les sociétés de bonne qualité).

Septembre 2020

Après plusieurs semaines de relative stabilité, la tendance s'est nettement dégradée en seconde partie du mois de septembre, plombée par (1) une dégradation de la situation sanitaire, (2) des interrogations sur le plan de relance américain et (3) la résurgence d'un scénario de hard Brexit. Si les craintes d'une seconde vague se sont matérialisées au moment où la reprise économique a perdu en intensité, les espoirs de voir les banques centrales adopter de nouvelles mesures de soutien se sont évaporés au moment où Fed et BCE ont préféré insister sur la fragilité de la reprise actuelle. Les indices actions ont ainsi reculé, le marché français abandonnant 2,7%. Enfin l'euro a lâché 1,8% à 1,1721\$, retraçant près du tiers qu'il s'était octroyé entre juin et septembre. Sur le front sectoriel, le transport et loisir ont logiquement fait partie des victimes expiatoires. Les banques ont suivi, victimes de l'affaissement des taux longs et du risque de remontée des taux de défaut. « La » pétrolière de l'indice (Total -9,7%) a répercuté la baisse du prix du baril, lui-même victime des baisses de prix, dans un contexte de faible demande. Enfin, l'aéronautique a continué de pâtir des piètres perspectives de reprise du trafic aérien et d'annonces de réduction drastiques d'effectifs. Côté hausses, les segments défensifs ont tenu bon, à l'image de la santé, de la distribution alimentaire, du logiciel et du HPC. Mention spéciale pour Kering qui s'est hissé en tête d'indice, comblant une partie de son retard par rapport à LVMH dont l'abandon de l'offre sur Tiffany a été rendue officiel. Peugeot a accueilli favorablement la réduction du dividende payé par FCA et la révision en hausse des synergies. Unibail a poursuivi sa descente aux enfers, terminant lanterne rouge du CAC, après l'annonce d'une augmentation de capital assortie de cessions d'actifs. Enfin, les utilities ont concentré l'essentiel du M&A du mois, après que Veolia a proposé de racheter les 29,9% que possède Engie dans Suez, prélude à l'éventuel lancement d'une OPA sur les minoritaires. Dans ce contexte le fonds enregistre une performance de -3.34%, surperformant son indice de référence (-3.56%) au mois de septembre. Le positionnement défensif du fonds a favorisé la performance du fonds dans ce contexte de rebond de volatilité, nous notons notamment les contributions positives des stratégies défensives, telles que les stratégies Amundi Euro Conservative, la stratégie Risque Parité (construction de portefeuille de manière à répartir équilibrément le budget de risque parmi les secteurs) et la stratégie Optimale Diversification (construction de portefeuille de manière à diversifier et optimiser le couple rendement/risque avec une préférence sur les sociétés de bonne qualité).

Sur la période sous revue, la performance de chacune des parts du portefeuille AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE et de son benchmark s'établissent à :

- Part C en devise EUR: -13,00% / -13,42% avec une Tracking Error de 2,01%,
- Part D en devise EUR: -13,00% / -13,42% avec une Tracking Error de 2,01%,
- Part PM-C en devise EUR: -12,69% / -13,42% avec une Tracking Error de 1,99%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

INFORMATION SUR LES INCIDENCES LIÉES À LA CRISE COVID-19

La crise sanitaire du Covid-19 n'a pas eu de conséquences significatives sur l'OPC au cours de l'exercice.

OPCVM AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
ALLEMAGNE 3% 04/07/20	229 502 701,71	222 800 000,00
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI I	137 704 733,81	132 222 932,26
ALLEMAGNE 1.50% 05/23	106 103 991,80	104 634 632,00
FRANCE 1.75% 25/05/2023	90 074 522,92	88 616 700,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-04-26	87 146 353,85	84 708 113,78
ALLEMAGNE 2% 15/08/2023	82 795 901,64	81 290 969,18
RY 1 5/8 08/04/20	73 171 555,28	72 000 000,00
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z EUR AD D	139 158 226,88	3 673 578,41
PAYS BAS 1.75% 07/23	65 427 131,14	64 372 800,00
FMS WERTMANAGEMENT	54 743 165,75	54 000 000,00

Techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés en EUR

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : 127 217 512,51**
 - o Prêts de titres : 127 217 512,51
 - o Emprunt de titres :
 - o Prises en pensions :
 - o Mises en pensions :
- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 175 105 387,00**
 - o Change à terme :
 - o Future : 175 105 387,00
 - o Options :
 - o Swap :

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
ABN AMRO BANK NV BARCLAYS CAPITAL BNP ARBITRAGE PARIS BNP PARIBAS SECURITIES BOFA SECURITIES EUROPE SA CREDIT AGRICOLE CIB CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE)-LONDON GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD HSBC BANK PLC JP MORGAN SECURITIES PLC MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES NATIXIS SOCIETE GENERALE PAR UBS EUROPE SE UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) MUENCHEN	

(*) Sauf les dérivés listés..

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	
. Actions	75 567 141,27
. Obligations	8 961 955,52
. OPCVM	2 558 129,64
. Espèces (*)	53 707 380,72
Total	140 794 607,15
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	
Total	

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	560 895,39
. Autres revenus	
Total des revenus	560 895,39
. Frais opérationnels directs	327 936,66
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
Total des frais	

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	127 217 512,51				
% de l'Actif Net*	8,76%				

*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	127 217 512,51				
% de l'Actif Net	8,66%				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

ATLANTIA SPA / EX AUTOSTRAD SPA ITALIE	33 848 058,76				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUTRICHE	8 410 983,67				
PIRELLI & C.SPA ITALIE	8 355 640,33				
ACCOR FRANCE	5 824 704,00				
SMURFIT KAPPA GROUP PLC IRLANDE	4 459 567,84				
ALSTOM SA FRANCE	4 302 258,64				
CIE FINANCIERE RICHEMONT AG SUISSE	4 153 231,54				
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV PAYS-BAS	2 243 281,93				
SUEZ FRANCE	2 063 564,03				
AMUNDI ETF PEA JAPAN TOPIX UCITS ETF FRANCE	1 812 810,46				

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

HSBC BANK PLC ROYAUME-UNI	39 164 700,61			
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD ROYAUME-UNI	21 390 203,15			
SOCIETE GENERALE PAR FRANCE	18 303 051,46			
NATIXIS FRANCE	10 891 718,98			
BARCLAYS CAPITAL ROYAUME-UNI	10 103 134,00			
MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES ROYAUME-UNI	7 344 447,47			
CREDIT AGRICOLE CIB FRANCE	5 003 499,00			
UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) MUENCHEN ALLEMAGNE	4 537 650,00			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE)- LONDON SUISSE	2 845 567,40			
BNP ARBITRAGE PARIS FRANCE	2 347 099,15			

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type				
- Actions	75 567 141,27			
- Obligations	8 961 955,52			
- OPC	2 558 129,64			
- TCN				
- Cash	53 707 380,72			
Rating				

Monnaie de la garantie				
Franc Suisse	5 025 692,09			
Livre Sterling	1 235 609,04			
Euro	133 291 088,92			
Dollar Us	1 242 217,10			

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties			X	
Contrepartie centrale				
Bilatéraux	X		X	

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour				
1 jour à 1 semaine				
1 semaine à 1 mois				
1 à 3 mois				
3 mois à 1 an				
Plus d'1 an	8 787 422,88			
Ouvertes	78 299 803,55			

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour				
1 jour à 1 semaine				
1 semaine à 1 mois	387 520,00			
1 à 3 mois	3 554 872,00			
3 mois à 1 an				
Plus d'1 an				
Ouvertes	123 275 120,51			

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)				
Montant utilisé (%)				
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros				

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

CACEIS Bank				
Titres	87 087 226,43			
Cash	53 707 380,72			

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres				
Cash				

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus				
- OPC	560 895,39			
- Gestionnaire				
- Tiers				
Coûts				
- OPC	327 936,66			
- Gestionnaire				
- Tiers				

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Amundi Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« Les garanties reçues en espèces pourront être réinvesties par l'OPC dans des opérations de prise en pension ou des titres règlementairement éligibles à l'actif, notamment des titres de capital, des produits de taux, des titres de créance ou des parts d'OPC.

Les garanties reçues en titres pourront être conservées, vendues ou remises en garantie. »

Le montant maximal de réutilisation est de 100% des espèces et titres reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Amundi Asset Management veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Opérations de prêts de titres et de mise en pension :

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Amundi Asset Management a confié à Amundi Intermédiation, pour le compte de l'OPCVM, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres. Les revenus résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCVM. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPCVM. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Le 23 mars 2020 Date de mise à jour du prospectus : 23 mars 2020

Informations spécifiques

OPC à plus de 50%

La documentation juridique du Fonds prévoit qu'il peut investir à plus de 50% de son actif en titres d'autres OPC et indique, au titre des frais indirects, les taux maxima des commissions de souscription et de rachat, ainsi que des frais de gestion des OPC pouvant être détenus.

Conformément à la réglementation et au cours de l'exercice écoulé, ces OPC ont présenté en pratique des taux conformes à ceux mentionnés dans la note détaillée et repris dans le paragraphe "Frais de gestion".

Droit de vote

L'exercice des droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Fonds et la décision de l'apport des titres sont définis dans le règlement du Fonds.

Fonds et instruments du groupe

Afin de prendre connaissance de l'information sur les instruments financiers détenus en portefeuille qui sont émis par la Société de Gestion ou par les entités de son groupe, veuillez-vous reporter aux rubriques des comptes annuels :

- Autres Informations.
- Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le groupe.

Calcul du risque global

- Méthode du calcul de l'engagement

Les contrats à terme fermes sont portés pour leur valeur de marché, en engagement hors bilan, au cours de compensation. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent. Les contrats d'échange de taux réalisés de gré à gré sont évalués sur la base du montant nominal, plus ou moins, la différence d'estimation correspondante.

- Méthode de calcul du risque global :

L'OPC utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global de l'OPC sur les contrats financiers.

- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée

Niveau de levier indicatif : 11,78%.

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société et sa filiale de "Négociation" attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ("brokers") ou contreparties.

Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

- Les intermédiaires ("brokers") sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnées par métier.
- Les intermédiaires ("brokers") et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de "Négociation" de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégestes :

- Relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- Qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- Qualité de la recherche et des publications,
- Univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

Pour les équipes de négociateurs :

- Qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- Proposition de prix,
- Qualité des exécutions,
- Qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions "Compliance" et "Middle Office" de notre société disposent d'un droit de véto.

Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de "Négociation" se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions "Risques" et "Compliance". Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de "Négociation".

Les objectifs de ces comités sont les suivants :

- Valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- Décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- Définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

Rapport sur les frais d'intermédiation

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.amundi.com.

Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

▪ Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de près de 6 000 entreprises dans le monde, selon une échelle qui va de A (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à G (pour les moins bonnes). Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.

▪ Amundi applique une politique d'exclusion ciblée qui se fonde sur des textes à portée universelle comme le Pacte Mondial de l'ONU, les conventions relatives aux droits de l'homme, à l'organisation internationale du travail et à l'environnement. Amundi exclut ainsi de toutes ses gestions actives* les entreprises aux comportements non conformes à ses convictions ESG ou aux conventions internationales et à leur traduction en droits nationaux :

- mines antipersonnel,
- bombes à sous-munitions,
- armes chimiques,
- armes biologiques,
- armes à uranium appauvri.

Ces émetteurs sont notés G sur l'échelle d'Amundi.

▪ Amundi a également décidé d'exclure ou sous-pondérer dans sa gestion* certaines activités dont les très fortes externalités négatives les exposent à des pressions croissantes de la société et des contraintes réglementaires ou fiscales croissantes. A fin 2018, deux secteurs sont concernés :

- charbon : exclusion des entreprises réalisant plus de 25% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, ou produisant plus de 100 millions de tonnes de charbon par an,
- tabac : les entreprises qui réalisent plus de 10% de leur chiffre d'affaires dans le secteur du tabac ne peuvent avoir une note ESG supérieure à E (fournisseurs, fabricants et distributeurs).

Des informations complémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par Amundi sont disponibles sur son site Internet : www.amundi.com.

* *Gestion active* : hors OPC indiciels et ETF contraints par leur indice de référence

Eligibilité PEA

La société de gestion assure un suivi quotidien du niveau de détention de titres éligibles au régime fiscal PEA afin de s'assurer que le portefeuille est en permanence investi de manière à respecter le seuil minimal exigé par la réglementation.

Politique de Rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein d'Amundi Asset Management (« Amundi AM ») est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « Directive AIFM »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « Directive UCITS V »). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 8 février 2019, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2018 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2019.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2019, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1. 1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2019, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variable différées et non différées) versées par Amundi AM à l'ensemble de son personnel (soit 1 381 collaborateurs au 31 décembre 2019) s'est élevé à 145 414 374 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi AM sur l'exercice : 105 383 398 euros, soit 72% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées et non différées versées par Amundi AM sur l'exercice : 40 030 975 euros, 28% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, du « *carried interest* » a été versé au cours de l'exercice 2019, et est pris en compte dans le montant total de rémunérations variables versées ci-dessus.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 13 994 636 concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (soit 28 collaborateurs au 31 décembre 2019), 11 917 096 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (soit 40 collaborateurs au 31 décembre 2019).

1.2 Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêt

Le Groupe Amundi s'est doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation pour l'ensemble de ses Sociétés de Gestion.

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

Critères financiers usuels :

- Performances brute et nette du fonds géré sur 1, 3 ans ;
- Ratio d'information et ratio de Sharpe sur 1, 3 et 5 ans ;
- Performance fees générées pendant l'exercice si pertinent ;
- Classements concurrentiels ;
- Contribution à la collecte nette réalisée sur l'exercice.

Critères non-financiers usuels :

- Respect des règles internes en matière de prévention et de gestion des risques (Risques/Conformité) ;
- Innovation/développement produit ;
- Transversalité, partage des best practices et collaboration ;
- Contribution à l'engagement commercial ;
- Qualité du management.

2. Fonctions commerciales

Critères financiers usuels :

- Collecte nette ;
- Recettes ;
- Collecte brute ; développement et fidélisation de la clientèle ; gamme de produits ;

Critères non-financiers usuels :

- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et du client ;
- Satisfaction client et qualité de la relation commerciale ;
- Qualité du management ;
- Sécurisation/développement du fonds de commerce ;
- Transversalité et partage des best practices ;
- Esprit d'entreprise.

3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

- Principalement des critères liés à l'atteinte d'objectifs qui leur sont propres (maîtrise des risques, qualité des contrôles, réalisation de projets, amélioration des outils et systèmes etc.)
- Lorsque des critères financiers sont utilisés, ils tournent essentiellement autour de la gestion et l'optimisation des charges.

Les critères de performance ci-dessus énoncés, et notamment ceux appliqués au Personnel Identifié en charge de la gestion, s'inscrivent plus largement dans le respect de la réglementation applicable aux fonds gérés ainsi que de la politique d'investissement du comité d'investissement du gestionnaire.

En outre, le Groupe Amundi a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à aligner les rémunérations sur la performance et les risques à long terme, et à limiter les risques de conflits d'intérêts.

A ce titre, notamment,

- La mise en place d'un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V.
- La partie différée du bonus des collaborateurs du Personnel Identifié est versée en instruments indexés à 100% sur la performance d'un panier de fonds représentatif.
- L'acquisition définitive de la partie différée est liée à la situation financière d'Amundi, à la continuité d'emploi du collaborateur dans le groupe ainsi qu'à sa gestion saine et maîtrisée des risques sur toute la période d'acquisition.

Loi de transition énergétique pour la croissance verte (Article 173 de la loi n°2015-992)

Dans le cadre de l'Article 173 de la loi n°2015-992, Amundi a développé pour ses clients et ses propres fonds une méthodologie d'allocation d'actifs et de reporting pour appréhender le risque de transition énergétique des portefeuilles d'investissement. Ainsi, nous calculons l'empreinte carbone des portefeuilles et avons développé une notation TEE (transition énergétique et écologique) pour les émetteurs afin d'appréhender leur exposition aux risques de transition ainsi que leur gestion de ces risques. Nous complétons l'analyse du risque de transition énergétique par une recherche sur le risque d'alignement 2°C des entreprises que nous menons conjointement avec le groupe Crédit Agricole SA (CASA) dont le modèle reconnu - P9XCA - permet de distribuer les émissions carbone par secteurs et géographies. Les risques physiques relatifs au climat font également partie des recherches entreprises avec CASA afin d'élaborer un modèle dédié à la gestion d'actifs.

Pour plus d'informations sur les modalités de prise en compte des enjeux environnementaux (en particulier les enjeux liés au changement climatique), sociaux et de gouvernance (enjeux ESG) dans sa politique d'investissement, Amundi met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 173 », disponible sur www.amundi.com (Rubrique Documentation Légale).

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

19/01/2021



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2020**

AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMUNDI ASSET MANAGEMENT
90, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 02/10/2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, établis dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité de l'OPC à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider l'OPC ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de l'OPC.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'OPC à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Philippe Chevalier



2021.01.05 15:43:34
+0100

Comptes annuels

BILAN ACTIF AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 534 745 926,24	1 962 611 910,30
Actions et valeurs assimilées	676 195 400,04	901 850 095,99
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	676 195 400,04	901 850 095,99
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	8 961 955,52	20 596 480,09
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 961 955,52	20 596 480,09
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	716 946 849,27	857 541 719,08
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	716 946 849,27	857 541 719,08
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres	127 279 486,41	182 581 305,14
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés	127 279 486,41	182 581 305,14
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	5 362 235,00	42 310,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 362 235,00	42 310,00
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	21 788 806,10	36 378 183,35
Opérations de change à terme de devises		
Autres	21 788 806,10	36 378 183,35
COMPTES FINANCIERS	64 110 420,62	126 252 836,47
Liquidités	64 110 420,62	126 252 836,47
TOTAL DE L'ACTIF	1 620 645 152,96	2 125 242 930,12

BILAN PASSIF AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 488 410 725,41	1 725 428 136,60
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		105 421 433,62
Report à nouveau (a)	21 835,43	10 654,61
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-63 500 280,55	-53 981 828,50
Résultat de l'exercice (a,b)	43 787 986,63	56 800 810,65
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 468 720 266,92	1 833 679 206,98
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	92 452 185,61	129 529 604,38
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres	87 087 340,61	129 484 684,38
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés	114,18	62,88
Autres opérations temporaires	87 087 226,43	129 484 621,50
Instruments financiers à terme	5 364 845,00	44 920,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 364 845,00	44 920,00
Autres opérations		
DETTES	59 472 680,85	162 034 098,10
Opérations de change à terme de devises		
Autres	59 472 680,85	162 034 098,10
COMPTES FINANCIERS	19,58	20,66
Concours bancaires courants	19,58	20,66
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	1 620 645 152,96	2 125 242 930,12

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
MEFF IBEX35 E 1020	11 643 592,00	
XEUR FDAX DAX 1220	58 463 925,00	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CAC 40 FUT 1020	104 997 870,00	
XPAR FCE CAC 40 IND		6 016 560,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	370 546,50	395 822,08
Produits sur actions et valeurs assimilées	26 739 830,52	49 418 303,23
Produits sur obligations et valeurs assimilées	30 196 821,36	24 726 697,10
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	560 895,39	649 044,86
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers	3 315 358,10	2 574 544,55
TOTAL (1)	61 183 451,87	77 764 411,82
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	327 936,66	314 495,36
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	398 895,91	306 117,81
Autres charges financières		
TOTAL (2)	726 832,57	620 613,17
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	60 456 619,30	77 143 798,65
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	16 138 964,81	18 107 496,17
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	44 317 654,49	59 036 302,48
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-529 667,86	-2 235 491,83
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	43 787 986,63	56 800 810,65

Annexes aux comptes annuels

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative bourse du jour.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010106864 - ATOUT FRANCE D : Taux de frais maximum de 1% TTC de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds.

FR0013431475 - AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE PM C : Taux de frais maximum de 1% TTC de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds.

FR0010093716 - ATOUT FRANCE C : Taux de frais maximum de 1% TTC de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE PM C	Capitalisation	Capitalisation
Parts ATOUT FRANCE C	Capitalisation	Capitalisation
Parts ATOUT FRANCE D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 833 679 206,98	1 993 114 163,92
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	26 925 724,56	23 528 037,35
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-152 105 473,61	-179 356 615,41
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	77 607 418,96	59 900 590,55
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-127 291 944,55	-112 876 699,10
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	112 876 710,00	3 969 649,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-123 523 315,80	-4 442 831,00
Frais de transactions	-3 770 919,58	-4 047 080,94
Différences de change	-146 084,46	332 220,23
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-198 543 096,53	9 187 423,44
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-87 352 400,44</i>	<i>111 190 696,09</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-111 190 696,09</i>	<i>-102 003 272,65</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-3 126 356,00	19 390,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-3 171 276,00</i>	<i>-44 920,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>44 920,00</i>	<i>64 310,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-18 179 257,54	-14 685 343,54
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	44 317 654,49	59 036 302,48
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 468 720 266,92	1 833 679 206,98

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 961 955,52	0,61
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	8 961 955,52	0,61
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	70 107 517,00	4,77
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	70 107 517,00	4,77
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	104 997 870,00	7,15
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	104 997 870,00	7,15

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	8 961 955,52	0,61						
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							64 110 420,62	4,37
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	8 961 955,52	0,61						
Comptes financiers							19,58	
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées					8 507 406,94	0,58	280 015,94	0,02	174 532,64	0,01
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	64 110 420,62	4,37								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres					8 507 406,94	0,58	280 015,94	0,02	174 532,64	0,01
Comptes financiers		19,58								
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 GBP		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	1 242 217,10	0,08	5 025 692,09	0,34	1 235 609,04	0,08		
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres			37,21		25,53		0,89	
Créances	6 977,26		18,61				16,25	
Comptes financiers	129 326,35	0,01	1 254,56		16,06			
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres	1 242 217,10	0,08	5 025 692,09	0,34	1 235 624,71	0,08		
Dettes					12,77		0,44	
Comptes financiers		3,33					16,25	
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/09/2020
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	1 072 784,90
	Dépôts de garantie en espèces	18 849 502,20
	Coupons et dividendes en espèces	1 053 106,02
	Collatéraux	19,58
	Autres créances	813 393,40
TOTAL DES CRÉANCES		21 788 806,10
DETTES		
	Achats à règlement différé	688 459,51
	Frais de gestion fixe	3 417 671,53
	Collatéraux	53 707 380,72
	Autres dettes	1 659 150,48
TOTAL DES DETTES		59 472 662,24
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-37 683 856,14

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE PM C		
Parts souscrites durant l'exercice	1,910	168,17
Parts rachetées durant l'exercice	-0,910	-84,35
Solde net des souscriptions/rachats	1,000	83,82
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2,000	
Part ATOUT FRANCE C		
Parts souscrites durant l'exercice	55 586,018	17 139 242,10
Parts rachetées durant l'exercice	-309 815,306	-101 959 818,18
Solde net des souscriptions/rachats	-254 229,288	-84 820 576,08
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 320 254,891	
Part ATOUT FRANCE D		
Parts souscrites durant l'exercice	57 832,293	9 786 314,29
Parts rachetées durant l'exercice	-276 116,975	-50 145 571,08
Solde net des souscriptions/rachats	-218 284,682	-40 359 256,79
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 016 345,023	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE PM C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part ATOUT FRANCE C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part ATOUT FRANCE D Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/09/2020
Parts AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE PM C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	1,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	
Parts ATOUT FRANCE C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	10 809 741,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	
Parts ATOUT FRANCE D	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	5 320 459,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

	30/09/2020
Garanties reçues par l'OPC	
- dont garanties de capital	
Autres engagements reçus	
Autres engagements donnés	

AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2020
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/09/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2020
Actions			5 117 916,51
	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	5 117 916,51
Obligations			
TCN			
OPC			716 946 849,27
	FR0013257250	AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR Z D	71 081 180,53
	FR0013257243	AMUNDI ACTIONS FRANCE Z (D)	163 578 203,84
	FR0007435920	AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI I	5 465 844,58
	FR0013257268	AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIVE PART Z D	56 756 502,69
	FR0013411980	AMUNDI ETF PEA JAPAN TOPIX UCITS ETF - EUR	1 812 810,46
	LU1691800830	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS QX EUR C	69 224 266,39
	LU1328850521	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY RISK PARITY I EUR AD D	86 189 502,09
	LU1880392789	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z EUR AD D	121 158 045,92
	LU1681041460	AMUNDI MSCI EUROPE MOM FACT	745 319,18
	FR0010173237	AMUNDI SERENITE PEA PEA I-C	10 992 190,95
	FR0011884048	AMUNDI TRANSMISSION ACTIONS	1 373 454,82
	FR0013256468	BFT FRANCE FUTUR PART Z-D	6 150 021,34
	FR0013256211	CPR Actions Euro Restructurations Z-D	43 815 538,28
	FR0013411550	CPR ACTIONS FRANCE ESG part Z-D	64 019 670,52
	FR0013258563	CPR EURO HIGH DIVIDEND Z-D	14 584 297,68
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			722 064 765,78

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	30/09/2020	30/09/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	21 835,43	10 654,61
Résultat	43 787 986,63	56 800 810,65
Total	43 809 822,06	56 811 465,26

	30/09/2020	30/09/2019
Parts AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE PM C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	5,73	0,21
Total	5,73	0,21

	30/09/2020	30/09/2019
Parts ATOUT FRANCE C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	29 424 913,91	37 833 119,34
Total	29 424 913,91	37 833 119,34

OPCVM AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE

	30/09/2020	30/09/2019
Parts ATOUT FRANCE D		
Affectation		
Distribution	14 357 802,31	18 954 930,07
Report à nouveau de l'exercice	27 100,11	23 415,64
Capitalisation		
Total	14 384 902,42	18 978 345,71
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	3 016 345,023	3 234 629,705
Distribution unitaire	4,76	5,86
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	187 123,37	347 782,40

OPCVM AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	30/09/2020	30/09/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		105 421 433,62
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-63 500 280,55	-53 981 828,50
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	-63 500 280,55	51 439 605,12

	30/09/2020	30/09/2019
Parts AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE PM C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-7,44	-0,19
Total	-7,44	-0,19

	30/09/2020	30/09/2019
Parts ATOUT FRANCE C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-42 760 750,28	-35 758 168,69
Total	-42 760 750,28	-35 758 168,69

	30/09/2020	30/09/2019
Parts ATOUT FRANCE D		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-20 739 522,83	87 197 774,00
Total	-20 739 522,83	87 197 774,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
Actif net Global en EUR	1 982 409 107,58	2 157 870 817,59	1 993 114 163,92	1 833 679 206,98	1 468 720 266,92
Parts AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE PM C EUR					
Actif net				101,26	176,82
Nombre de titres				1,000	2,000
Valeur liquidative unitaire				101,26	88,41
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes				-0,19	-3,72
Capitalisation unitaire sur résultat				0,21	2,86
Parts ATOUT FRANCE C EUR					
Actif net	1 282 210 183,65	1 415 446 980,24	1 319 093 437,95	1 221 458 431,24	987 069 659,84
Nombre de titres	4 665 682,038	4 233 923,396	3 902 623,644	3 574 484,179	3 320 254,891
Valeur liquidative unitaire	274,81	334,31	338,00	341,71	297,28
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	9,18	38,42	17,75	-10,00	-12,87
Capitalisation unitaire sur résultat	6,81	7,12	7,53	10,58	8,86
Parts ATOUT FRANCE D EUR					
Actif net	700 198 923,93	742 423 837,35	674 020 725,97	612 220 674,48	481 650 430,26
Nombre de titres	4 290 724,226	3 828 139,600	3 510 741,459	3 234 629,705	3 016 345,023
Valeur liquidative unitaire	163,18	193,93	191,98	189,27	159,68
+/- values nettes unitaire non distribuées		22,34	32,59		
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5,54			26,95	-6,87
Distribution unitaire sur résultat	4,04	4,13	4,28	5,86	4,76
Crédit d'impôt unitaire (*)		0,017	0,043	0,112	

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS NOM.	EUR	1 324	365 556,40	0,02
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	35 266	1 371 847,40	0,09
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	14 188	605 685,72	0,04
PORSCHE A HOLDING	EUR	112 590	5 730 831,00	0,40
PUMA SE	EUR	11 030	847 765,80	0,06
VONOVIA SE	EUR	2 412	141 294,96	
TOTAL ALLEMAGNE			9 062 981,28	0,61
AUTRICHE				
OMV AG	EUR	363	8 494,20	
TOTAL AUTRICHE			8 494,20	
BELGIQUE				
AGEAS	EUR	25 785	898 865,10	0,06
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	50	830,00	
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	31 358	1 449 523,55	0,10
ETABLISSEMENTS COLRUYT	EUR	122	6 753,92	
GALAPAGOS GENOMICS	EUR	4 042	489 890,40	0,03
SOLVAY	EUR	5 047	370 752,62	0,03
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	21 097	2 046 409,00	0,14
TOTAL BELGIQUE			5 263 024,59	0,36
ESPAGNE				
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	167	3 233,96	-0,01
CELLNEX TELECOM SA	EUR	20 152	1 047 904,00	0,07
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	95 749	1 533 420,24	0,11
TOTAL ESPAGNE			2 584 558,20	0,17
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	38 494	1 731 075,18	0,12
SAMPO OYJ A	EUR	84 993	2 871 913,47	0,20
TOTAL FINLANDE			4 602 988,65	0,32
FRANCE				
ACCOR	EUR	72	1 728,00	
AEROPORTS DE PARIS	EUR	1 242	106 004,70	0,01
AIRBUS SE	EUR	337 613	20 955 638,91	1,42
AIR FRANCE KLM	EUR	37	109,59	
AIR LIQUIDE	EUR	78 975	10 701 112,50	0,73
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	69 794	9 457 087,00	0,64
AIR LIQUIDE SA PRIME DE FIDELITE 2022	EUR	17 990	2 437 645,00	0,17
ALBIOMA	EUR	8 649	384 448,05	0,03
ALD SA	EUR	5 029	39 829,68	

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALSTOM	EUR	170 535	7 251 148,20	0,49
ALTEN	EUR	2 120	171 720,00	0,01
ARKEMA	EUR	49 366	4 473 546,92	0,30
ATOS SE	EUR	39 367	2 708 449,60	0,19
AXA	EUR	317 363	5 006 718,69	0,34
BIOMERIEUX	EUR	7 139	955 198,20	0,07
BNP PARIBAS	EUR	771 402	23 894 176,95	1,62
BOLLORE ACT	EUR	381 547	1 216 371,84	0,09
BOUYGUES	EUR	73 833	2 186 933,46	0,15
BUREAU VERITAS	EUR	147 318	2 837 344,68	0,19
CAPGEMINI SE	EUR	75 567	8 293 478,25	0,57
CARREFOUR	EUR	291 836	3 987 938,94	0,28
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	86	1 784,50	
CGG SA	EUR	77 293	44 350,72	
CNP	EUR	7 925	84 639,00	0,01
COFACE	EUR	426 564	2 546 587,08	0,17
COVIVIO SA	EUR	48 193	2 896 399,30	0,20
CREDIT AGRICOLE	EUR	684 946	5 117 916,51	0,35
DANONE	EUR	224 624	12 403 737,28	0,85
DASSAULT AVIATION	EUR	2 733	1 981 425,00	0,13
DASSAULT SYSTEMES	EUR	38 141	6 093 024,75	0,42
DBV TECHNOLOGIES	EUR	13 891	42 923,19	
EDENRED	EUR	249 188	9 568 819,20	0,65
EDF	EUR	4 019	36 275,49	
EDF - PRIME FIDELITE	EUR	36 550	329 900,30	0,02
EIFFAGE	EUR	45 060	3 146 089,20	0,22
ELIOR GROUP SCA	EUR	17 495	69 280,20	0,01
ELIS	EUR	187 491	2 026 777,71	0,14
ENGIE SA	EUR	1 167 468	13 332 484,56	0,91
ENGIE SA PF	EUR	39 959	456 331,78	0,03
ERAMET	EUR	39	842,40	
ESSILORLUXOTTICA	EUR	236 723	27 495 376,45	1,87
EURAZEO	EUR	33 476	1 546 591,20	0,11
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	138	1 148,16	
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	3 296	121 688,32	0,01
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I	EUR	45 669	3 724 306,95	0,25
GECINA NOMINATIVE	EUR	1 143	128 816,10	0,01
GENFIT	EUR	9 523	46 472,24	
GETLINK SE	EUR	232 503	2 697 034,80	0,18
GROUPE FNAC	EUR	30	1 152,00	
HERMES INTERNATIONAL	EUR	12 327	9 075 137,40	0,61
ICADE EMGP	EUR	2 133	102 213,36	0,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ILIAD	EUR	5 835	916 386,75	0,06
IMERYS EX IMETAL	EUR	37 621	1 194 842,96	0,08
INGENICO	EUR	721	95 388,30	0,01
IPSEN	EUR	40 973	3 669 132,15	0,25
IPSOS	EUR	156 948	3 350 839,80	0,23
JC DECAUX SA	EUR	50 793	750 212,61	0,05
KERING	EUR	29 468	16 726 036,80	1,13
KLEPIERRE	EUR	38	455,43	
KORIAN SA	EUR	69	2 065,86	
L'OREAL	EUR	70 402	19 543 595,20	1,33
L'OREAL PRIME DE FIDELITE	EUR	48 193	13 378 376,80	0,92
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	36 188	1 137 026,96	0,08
LAGARDERE	EUR	9 201	194 325,12	0,01
LEGRAND SA	EUR	46 844	3 193 823,92	0,21
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	107 772	43 044 136,80	2,93
M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	58 625	597 975,00	0,04
MAISONS DU MONDE	EUR	48 170	618 502,80	0,04
MERCIALYS	EUR	67	315,30	
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	95 867	8 792 921,24	0,59
NATIXIS	EUR	71	136,50	
NEOEN SA	EUR	1 161	53 347,95	0,01
NEXANS SA	EUR	2	99,04	
NEXITY	EUR	859	22 316,82	
ORANGE	EUR	417 126	3 705 747,38	0,25
ORPEA	EUR	8 044	780 750,64	0,05
PERNOD RICARD	EUR	104 164	14 181 928,60	0,97
PEUGEOT	EUR	264 596	4 101 238,00	0,28
PLASTIC OMNIUM	EUR	20 246	456 749,76	0,03
PUBLICIS GROUPE RTS 22-09-20	EUR	27 779		
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	236 016	6 509 321,28	0,44
REMY COINTREAU	EUR	5 867	914 078,60	0,07
REMY COINTREAU RTS 18-09-20	EUR	14 928		
RENAULT SA	EUR	150	3 329,25	
REXEL	EUR	56	601,44	
ROBERTET	EUR	343	333 396,00	0,02
RUBIS	EUR	96 905	3 318 027,20	0,23
SAFRAN SA	EUR	125 501	10 597 304,44	0,72
SAINT-GOBAIN	EUR	256 477	9 235 736,77	0,63
SANOFI	EUR	194 918	16 632 352,94	1,13
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	22 139	6 522 149,40	0,45
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	315 843	33 495 150,15	2,28
SCOR SE	EUR	86 437	2 045 099,42	0,14

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SEB	EUR	4 411	612 687,90	0,05
SOCIETE BIC	EUR	49	2 193,24	
SOCIETE GENERALE SA	EUR	12 480	141 248,64	0,01
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	8 182	499 265,64	0,03
SODEXO PRIME DE FIDELITE	EUR	1 480	90 309,60	0,01
SODEXO SA-PF-2024	EUR	52 857	3 225 334,14	0,22
SOITEC SA	EUR	557	68 566,70	
SOPRA STERIA	EUR	8 679	1 176 872,40	0,08
SPIE SA	EUR	5 462	83 841,70	
SR TELEPERFORMANCE	EUR	37 659	9 926 912,40	0,67
SUEZ SA	EUR	7 868	124 353,74	0,01
TARKETT - W/I	EUR	1 962	22 563,00	
TF1 - TELEVISION FRANCAISE 1 SA	EUR	353 390	1 849 996,65	0,12
THALES	EUR	107 644	6 906 439,04	0,47
TOTAL SE	EUR	1 123 182	32 796 914,40	2,23
TRIGANO SA	EUR	16 329	2 152 162,20	0,15
UBI SOFT ENTERTAINMENT	EUR	3 071	236 651,26	0,02
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	47	1 480,50	
VALEO SA	EUR	79 550	2 088 187,50	0,14
VALLOUREC	EUR	823	13 964,66	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	159 038	2 929 479,96	0,20
VINCI (EX SGE)	EUR	268 319	19 190 174,88	1,31
VIRBAC SA	EUR	3 480	687 648,00	0,05
VIVENDI	EUR	134 840	3 209 192,00	0,22
WENDEL	EUR	1 727	133 756,15	0,01
WORLDLINE SA	EUR	91 327	6 403 849,24	0,44
TOTAL FRANCE			536 875 421,23	36,56
IRLANDE				
CRH PLC	EUR	154 459	4 768 149,33	0,32
TOTAL IRLANDE			4 768 149,33	0,32
ITALIE				
FINECOBANK SPA	EUR	30 288	356 035,44	0,03
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA	EUR	78 275	3 423 748,50	0,23
SNAM	EUR	262 940	1 154 043,66	0,08
TOTAL ITALIE			4 933 827,60	0,34
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	170 577	4 100 671,08	0,28
ARCELORMITTAL	EUR	10 086	114 819,02	
AROUNDTOWN SA	EUR	1 234	5 293,86	
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1 535	1 036 739,00	0,07
SES	EUR	282 128	1 708 567,17	0,12
TENARIS SA	EUR	53 432	227 673,75	0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG			7 193 763,88	0,49
PAYS-BAS				
EURONEXT NV - W/I	EUR	39 510	4 223 619,00	0,29
FERRARI NV	EUR	18 767	2 939 850,55	0,20
PROSUS NV	EUR	21 847	1 719 358,90	0,11
ROYAL PHILIPS	EUR	5 836	234 607,20	0,02
STMICROELECTRONICS NV	EUR	566 647	14 874 483,75	1,01
UNILEVER NV	EUR	7 426	382 439,00	0,03
TOTAL PAYS-BAS			24 374 358,40	1,66
ROYAUME-UNI				
TECHNIPFMC LIMITED	EUR	175 822	960 691,41	0,06
TOTAL ROYAUME-UNI			960 691,41	0,06
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			600 628 258,77	40,89
TOTAL Actions et valeurs assimilées			600 628 258,77	40,89
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR Z D	EUR	833,41	71 081 180,53	4,84
AMUNDI ACTIONS FRANCE Z (D)	EUR	2 102,816	163 578 203,84	11,14
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI I	EUR	25,128	5 465 844,58	0,38
AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIVE PART Z D	EUR	576,382	56 756 502,69	3,86
AMUNDI SERENITE PEA PEA I-C	EUR	994,02	10 992 190,95	0,74
AMUNDI TRANSMISSION ACTIONS	EUR	9 890,932	1 373 454,82	0,10
BFT FRANCE FUTUR PART Z-D	EUR	68,392	6 150 021,34	0,42
CPR Actions Euro Restructurations Z-D	EUR	500,743	43 815 538,28	2,98
CPR ACTIONS FRANCE ESG part Z-D	EUR	761,5	64 019 670,52	4,36
CPR EURO HIGH DIVIDEND Z-D	EUR	202,236	14 584 297,68	0,99
TOTAL FRANCE			437 816 905,23	29,81
LUXEMBOURG				
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS QX EUR C	EUR	70 408,538	69 224 266,39	4,71
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY RISK PARITY I EUR AD D	EUR	81 469,948	86 189 502,09	5,87
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z EUR AD D	EUR	131 669,198	121 158 045,92	8,25
TOTAL LUXEMBOURG			276 571 814,40	18,83
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			714 388 719,63	48,64
TOTAL Organismes de placement collectif			714 388 719,63	48,64
Titres reçus en garantie				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ACCOR	EUR	242 696	5 824 704,00	0,40
AENA SA	EUR	596	71 102,80	
ALSTOM	EUR	101 182	4 302 258,64	0,29

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AMS	CHF	44 909	872 460,55	0,06
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	92 246	1 109 258,15	0,08
ATLANTIA EX AUTOSTRAD	EUR	2 520 332	33 848 058,76	2,30
BNP PARIBAS	EUR	53 869	1 668 592,28	0,12
BUREAU VERITAS	EUR	51 674	995 241,24	0,07
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	72 520	4 153 231,54	0,28
ELEC DE PORTUGAL	EUR	382 522	1 604 679,79	0,11
ENI SPA	EUR	161	1 076,77	
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	1 790	66 086,80	0,01
FERROVIAL	EUR	201	4 170,75	
FIAT INVESTMENTS NV	EUR	214 299	2 243 281,93	0,16
INGENICO	EUR	379	50 141,70	
LEGAL&GENERAL GROUP PLC	GBP	151 047	313 650,87	0,02
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2 332	505 111,20	0,03
ORANGE	EUR	11 031	97 999,40	0,01
PIRELLI & C. SPA	EUR	2 281 715	8 355 640,33	0,57
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	69 227	921 958,17	0,07
SES	EUR	6 694	40 538,86	
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	133 042	4 459 567,84	0,30
SUEZ SA	EUR	130 564	2 063 564,03	0,14
TOTAL SE	EUR	901	26 309,20	
UPM-KYMMENE OY	EUR	27 943	726 238,57	0,05
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	91	4 616,54	
WELLS FARGO & CO	USD	61 730	1 237 600,56	0,08
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			75 567 141,27	5,15
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE 1.0% 15-08-24	EUR	43 373,16	46 400,62	
ALLEMAGNE 1.50% 02/23	EUR	90 712,53	96 423,27	
ALLEMAGNE 6.25%94-24	EUR	182 841	233 615,32	0,02
AUST GOVE BON 3.4% 22-11-22	EUR	7 530 000	8 410 983,67	0,58
BELGIQUE 3.75% 22/06/2045	EUR	16 475,49	30 172,62	
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-04-26	EUR	115 868	144 360,02	0,01
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 961 955,52	0,61
OPC européens coordonnés et assimilables				
AMUNDI ETF PEA JAPAN TOPIX UCITS ETF - EUR	EUR	87 572	1 812 810,46	0,12
AMUNDI MSCI EUROPE MOM FACT	EUR	10 310	745 319,18	0,05
TOTAL OPC européens coordonnés et assimilables			2 558 129,64	0,17
TOTAL Titres reçus en garantie			87 087 226,43	5,93
Dettes représentatives des titres reçus en garantie			-87 087 226,43	-5,93
Créance représentative de titres prêtés				
AUTRICHE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OMV AG	EUR	12 300	287 820,00	0,02
TOTAL AUTRICHE			287 820,00	0,02
BELGIQUE				
AGEAS	EUR	34 500	1 202 670,00	0,09
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	4 369	72 525,40	
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	3 000	138 675,00	0,01
ETABLISSEMENTS COLRUYT	EUR	37 544	2 078 435,84	0,14
TOTAL BELGIQUE			3 492 306,24	0,24
FRANCE				
ACCOR	EUR	18 400	441 600,00	0,03
AEROPORTS DE PARIS	EUR	27 200	2 321 520,00	0,16
AIRBUS SE	EUR	9 245	573 837,15	0,04
AIR FRANCE KLM	EUR	15 400	45 614,80	
AIR LIQUIDE	EUR	83 100	11 260 050,00	0,77
ALBIOMA	EUR	1 000	44 450,00	
ALD SA	EUR	3 000	23 760,00	0,01
ALSTOM	EUR	85 900	3 652 468,00	0,25
ALTEN	EUR	1 500	121 500,00	0,01
AXA	EUR	41 800	659 436,80	0,05
BIOMERIEUX	EUR	2 700	361 260,00	0,02
BOLLORE ACT	EUR	149 353	476 137,36	0,03
BOUYGUES	EUR	6 700	198 454,00	0,01
CARREFOUR	EUR	38 200	522 003,00	0,04
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	25 700	533 275,00	0,03
CGG SA	EUR	305 000	175 009,00	0,01
DANONE	EUR	99 100	5 472 302,00	0,38
DASSAULT SYSTEMES	EUR	53 800	8 594 550,00	0,58
DBV TECHNOLOGIES	EUR	41 900	129 471,00	0,01
EDENRED	EUR	12 491	479 654,40	0,03
ENGIE SA	EUR	135 200	1 543 984,00	0,10
ERAMET	EUR	7 500	162 000,00	0,01
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	166 600	1 386 112,00	0,09
GENFIT	EUR	45 800	223 504,00	0,02
GROUPE FNAC	EUR	3 100	119 040,00	0,01
IMERYS EX IMETAL	EUR	36 200	1 149 712,00	0,08
INGENICO	EUR	12 700	1 680 210,00	0,11
IPSOS	EUR	1 119	23 890,65	
KERING	EUR	6 000	3 405 600,00	0,24
KLEPIERRE	EUR	6 000	71 910,00	
KORIAN SA	EUR	12 900	386 226,00	0,03
L'OREAL	EUR	3 300	916 080,00	0,06
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	17 120	6 837 728,00	0,47

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MERCIALYS	EUR	18 200	85 649,20	
NATIXIS	EUR	41 900	80 552,75	
NEOEN SA	EUR	25 986	1 194 056,70	0,09
NEXANS SA	EUR	1 900	94 088,00	
NEXITY	EUR	2 800	72 744,00	0,01
ORANGE	EUR	566 000	5 028 344,00	0,34
PERNOD RICARD	EUR	32 400	4 411 260,00	0,30
PEUGEOT	EUR	5 700	88 350,00	0,01
PLASTIC OMNIUM	EUR	14 200	320 352,00	0,03
PUBLICIS GROUPE RTS 22-09-20	EUR	167 843		
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	52 000	1 434 160,00	0,10
REMY COINTREAU	EUR	22 300	3 474 340,00	0,23
REMY COINTREAU RTS 18-09-20	EUR	14 000		
RENAULT SA	EUR	49 100	1 089 774,50	0,07
REXEL	EUR	5 900	63 366,00	0,01
SAINT-GOBAIN	EUR	6 600	237 666,00	0,02
SANOFI	EUR	352 450	30 074 558,50	2,05
SOCIETE BIC	EUR	2 100	93 996,00	0,01
SOITEC SA	EUR	1 500	184 650,00	0,01
SOPRA STERIA	EUR	900	122 040,00	0,01
SUEZ SA	EUR	24 000	379 320,00	0,03
TARKETT - W/I	EUR	5 000	57 500,00	
TF1 - TELEVISION FRANCAISE 1 SA	EUR	399 871	2 093 324,69	0,14
THALES	EUR	2 500	160 400,00	0,01
TOTAL SE	EUR	95 000	2 774 000,00	0,19
TRIGANO SA	EUR	3 982	524 827,60	0,04
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	31 960	1 006 740,00	0,06
VALEO SA	EUR	29 652	778 365,00	0,05
VALLOUREC	EUR	10 078	171 003,50	0,01
VIVENDI	EUR	115 000	2 737 000,00	0,18
TOTAL FRANCE			112 824 777,60	7,68
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	65 100	1 565 004,00	0,11
ARCELORMITTAL	EUR	15 700	178 728,80	0,01
AROUNDTOWN SA	EUR	146 633	629 055,57	0,04
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	6 361	4 296 219,40	0,29
TENARIS SA	EUR	206 900	881 600,90	0,06
TOTAL LUXEMBOURG			7 550 608,67	0,51
PAYS-BAS				
EURONEXT NV - W/I	EUR	2 000	213 800,00	0,01
UNILEVER NV	EUR	50 000	2 575 000,00	0,18
TOTAL PAYS-BAS			2 788 800,00	0,19

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
TECHNIPFMC LIMITED	EUR	50 000	273 200,00	0,03
TOTAL ROYAUME-UNI			273 200,00	0,03
TOTAL Créance représentative de titres prêtés			127 217 512,51	8,67
Indemnités sur titres prêtés			61 973,90	
Indemnités sur titres empruntés			-114,18	
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CAC 40 FUT 1020	EUR	2 187	-5 364 845,00	-0,37
MEFF IBEX35 E 1020	EUR	-173	433 019,00	0,03
XEUR FDAX DAX 1220	EUR	-183	1 760 550,00	0,12
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-3 171 276,00	-0,22
TOTAL Engagements à terme fermes			-3 171 276,00	-0,22
TOTAL Instrument financier à terme			-3 171 276,00	-0,22
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	3 168 666	3 168 666,00	0,22
TOTAL Appel de marge			3 168 666,00	0,22
Créances			21 788 806,10	1,48
Dettes			-59 472 680,85	-4,05
Comptes financiers			64 110 401,04	4,37
Actif net			1 468 720 266,92	100,00

Parts ATOUT FRANCE D	EUR	3 016 345,023	159,68
Parts ATOUT FRANCE C	EUR	3 320 254,891	297,28
Parts AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE PM C	EUR	2,000	88,41

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part ATOUT FRANCE D

	NET GLOBAL	DEWISE	NET UNITAIRE	DEWISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	5 912 036,25	EUR	1,96	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	8 445 766,06	EUR	2,80	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
TOTAL	14 357 802,31	EUR	4,76	EUR

Annexe(s)

Caractéristiques du fonds (suite)

Caractéristiques principales du fonds

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE

Codes ISIN : (C) FR0010093716, (D) FR0010106864

OPCVM de droit français géré par Amundi Asset Management, société de Amundi

Objectifs et politique d'investissement

Classification AMF ("Autorité des Marchés Financiers") : Actions de pays de la zone euro

En souscrivant à AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE, vous investissez principalement dans des OPC et/ou des actions d'entreprises françaises. Des produits monétaires et obligataires pourront également être sélectionnés.

L'objectif est de réaliser à moyen terme une performance supérieure à celle de son indice de référence le SBF 120 (dividendes réinvestis), représentatif du marché des actions françaises, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des titres vifs et/ou des OPC mettant en oeuvre des stratégies d'investissement complémentaires dans le but de diversifier les sources de performances potentielles et de réduire la concentration des risques.

Après avoir établi un scénario boursier en s'appuyant sur les analyses internes à la société de gestion, l'équipe de gestion sélectionne les OPC présentant les meilleures opportunités en termes de potentiel de performance. Les OPC sélectionnés sont gérés selon une approche purement fondamentale (analyse approfondie des caractéristiques des entreprises) et/ou selon une approche par les risques (mesure de risques). L'équipe de gestion cherchera donc à construire un portefeuille composé principalement d'OPC de gestion active et d'actions disposant d'un potentiel de performance qui est fonction du niveau de risque calibré par le scénario boursier.

Le fonds pourra être exposé au minimum 60% en de son actif net en actions françaises. Les actions sont émises par des sociétés de toutes capitalisations et sans restriction de secteurs.

Le fonds pourra également être composé d'obligations publiques et privées de la zone euro sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. Pour cette sélection, la gestion ne s'appuie ni exclusivement ni mécaniquement sur les notations des agences. La gestion pourra recourir à des titres ayant une notation allant de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poors et Fitch ou de Aaa à Baa3 selon Moody's ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

Le fonds pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition pouvant porter l'exposition au-delà de l'actif net du fonds.

AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE est éligible au PEA.

L'OPC est géré activement en investissant essentiellement dans des OPC de gestion active. Par construction, les paris spécifiques propres à chaque OPC sous-jacent peuvent être atténués par la diversification des stratégies. Il en ressort que le fonds est plus proche de son indicateur de référence que les OPC dans lesquels il investit. Ainsi la proximité attendue avec l'indicateur de référence n'est pas la conséquence d'une contrainte de gestion, mais de processus d'investissement visant à la diversification des risques.

Le résultat net et les plus-values nettes réalisées du fonds sont systématiquement réinvestis chaque année pour la part C créée le 23 septembre 2004. Le résultat net du fonds est intégralement redistribué chaque année et les plus-values nettes réalisées du fonds sont réinvesties ou redistribuées chaque année sur décision de la société de gestion pour la part D créée le 23 septembre 2004.

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

Recommandation : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le niveau de risque de ce FCP reflète principalement le risque du marché des actions françaises sur lequel il est investi.

Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque numérique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur sont :

- **Risque de crédit** : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.
- **Risque de contrepartie** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.
- **L'utilisation de produits complexes** tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de votre portefeuille.

OPCVM AMUNDI STRATEGIES ACTIONS FRANCE

Amundi Asset Management, Société par actions Simplifiée - SAS au capital de 1 086 262 605 €.
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.
Siège social : 90 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris - www.amundi.com