

ACTIONS

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **324,52 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/07/2025**
 Code ISIN : **FR0000018947**
 Actif géré : **263,56 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence : **100% SBF 120**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
 Catégorie Morningstar © : **FRANCE EQUITY**
 Nombre de fonds de la catégorie : **228**
 Date de notation : **30/06/2025**

Objectif d'investissement

En souscrivant à LCL 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 de gestion du fonds est de réaliser à moyen terme une performance supérieure à celle de son indice de référence, le SBF 120 (dividendes réinvestis), indice représentatif des principales capitalisations boursières françaises, après prise en compte des frais courants, via une sélection active d'OPC et de titres vifs.

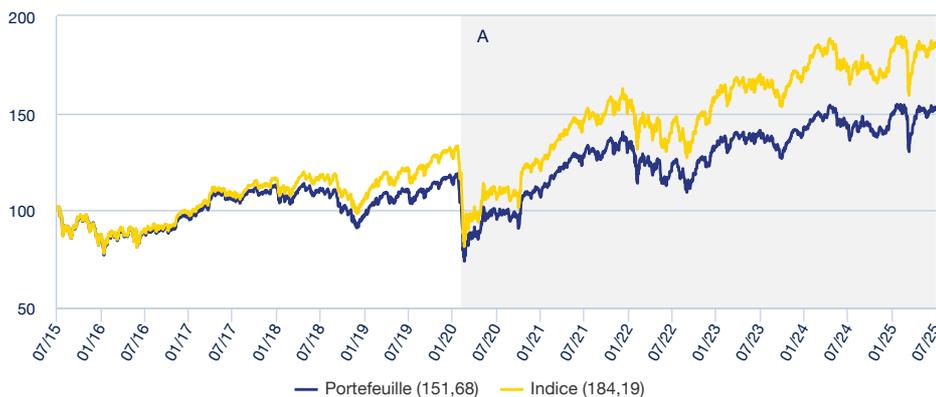
Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des titres vifs et/ou des OPC mettant en œuvre des stratégies d'investissement complémentaires dans le but de diversifier les sources de performances potentielles et de réduire la concentration des risques.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **10/03/2020**
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
 Eligible PEA : **Oui**
 Affectation des sommes distribuables : **Distribution**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
 Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
 Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,87%
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
 Commission de surperformance : **Non**

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

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



A : Transformation de la SICAV LCL ACTIONS France en FCP le 10.03.2020. Les performances antérieures à cette date sont une reprise de l'historique de performances de la SICAV LCL ACTIONS FRANCE.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 30/06/2025	3 mois 30/04/2025	1 an 31/07/2024	3 ans 29/07/2022	5 ans 31/07/2020	10 ans 31/07/2015	Depuis le 15/02/1991
Portefeuille	7,69%	0,80%	4,40%	5,37%	22,06%	59,14%	51,68%	679,98%
Indice	7,88%	1,23%	3,93%	5,81%	26,95%	74,43%	84,19%	1 088,12%
Ecart	-0,18%	-0,44%	0,46%	-0,43%	-4,90%	-15,29%	-32,51%	-408,13%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-0,16%	14,93%	-10,14%	25,15%	-5,83%	24,01%	-13,93%	12,26%	4,36%	13,08%
Indice	-0,11%	17,97%	-8,24%	28,35%	-5,07%	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%	11,33%
Ecart	-0,05%	-3,05%	-1,90%	-3,20%	-0,76%	-4,01%	-4,23%	-0,93%	-3,00%	1,75%

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 106

Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

	% d'actif
AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR	16,45%
A-F EUROLAND EQ RISK PARITY	9,49%
A-F EUROLAND EQ DYNAMIC M-FACT	8,53%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,80%
A-F EUROLAND EQ	3,45%
BFT FRANCE FUTUR ISR CLIMAT	2,89%
AMUNDI ACT FRANCE SELECT	2,58%
TOTALENERGIES SE	2,57%
AIRBUS SE	2,51%
L OREAL SA	2,49%
Total	54,77%

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	14,89%	14,17%	15,81%	17,63%
Volatilité de l'indice	15,36%	14,99%	16,58%	18,36%

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

ACTIONS ■



Isabelle Lafargue
Responsable Gestion Indicielle & Multistratégies – Fonds Régionaux



Jerome Gueguen
Gérant de portefeuille



Vincent Masson
Gérant suppléant

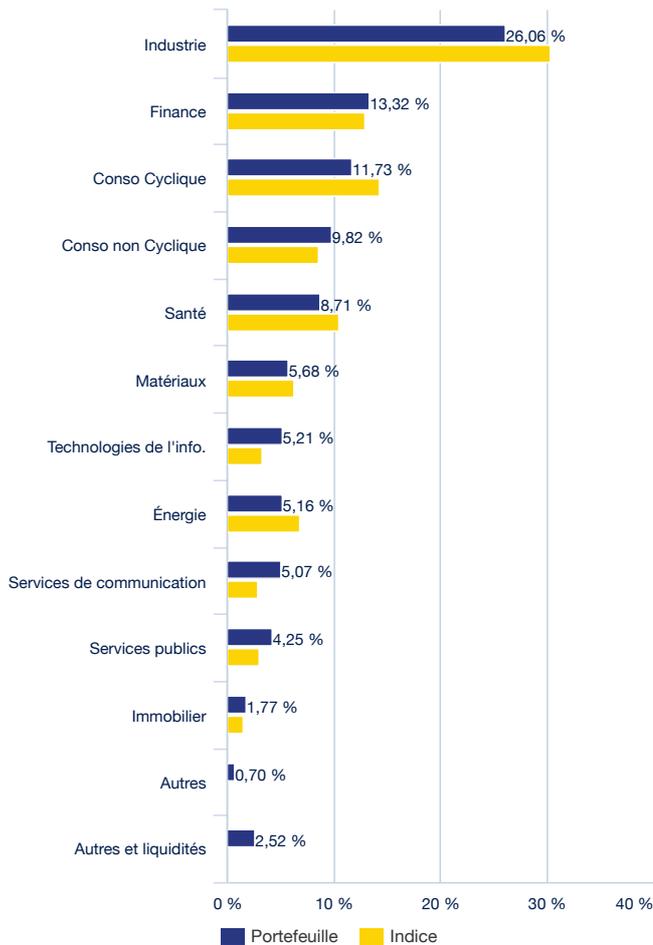
Commentaire de gestion

Les marchés actions ont connu un mois de juillet positif malgré une certaine volatilité. Par zone géographique, le MSCI Europe a progressé de près de 1 %, le S&P 500 a gagné plus de 2 % tandis qu'au Japon, le MSCI Japan a augmenté d'environ 3 % (en devises locales). Juillet a été un mois où l'attention des investisseurs s'est portée sur la politique commerciale. Avec la date limite des tarifs douaniers en août qui approchait, les investisseurs ont suivi les accords commerciaux bilatéraux conclus par l'administration américaine avec divers partenaires. La première avancée majeure est intervenue avec un accord sur un niveau de tarif de 15 % avec le Japon. Cela a suscité un certain optimisme sur le marché, laissant penser qu'un scénario catastrophe pourrait être évité. Un accord similaire a été conclu avec l'UE plus tard dans le mois. Bien que ce ne soit pas un résultat idéal, les acteurs du marché semblent avoir accepté cet accord comme un résultat raisonnable. En dehors des négociations commerciales, juillet a été un mois assez calme en termes d'autres actualités macroéconomiques, avec des données économiques et des décisions de taux des banques centrales conformes aux attentes du marché. En ce qui concerne les fondamentaux, juillet marque un mois chargé en termes de résultats. Dans l'ensemble, ces derniers ont été meilleurs qu'attendu sur fond de révision à la baisse avant la période de publication. Par secteur, les banques ont continué à afficher de bons résultats. En revanche, les entreprises exposées aux tarifs douaniers, comme les biens de consommation courante et le luxe, ont été plus faibles en termes de bénéfices. Les mouvements du marché en juillet suggèrent que le pire scénario lié aux négociations commerciales a été écarté. Cela dit, l'incertitude demeure, car les détails des accords commerciaux doivent encore être compris et leurs implications évaluées. De ce fait, des épisodes de volatilité à court terme sont envisageables au cours du second semestre. Notre approche est de nous concentrer sur les sociétés de qualité qui offrent des valorisations attractives.

Quelles perspectives pour la suite ? Le marché aspire à davantage de certitude, or les événements de juillet s'en éloignent. Si les craintes relatives à des tarifs douaniers à hauteur de 50 % semblent s'être estompées, l'impact effectif des accords commerciaux conclus reste à observer dans les données économiques à venir. Les marchés devraient suivre de près les indicateurs d'inflation dans les prochains mois afin d'anticiper les décisions futures des banques centrales. Pour l'heure, le marché semble adopter une posture attentiste, en attente de données plus tangibles. En prenant du recul face aux fluctuations conjoncturelles, la publication des résultats s'avère satisfaisante, et les entreprises apparaissent dans une position financière solide. Dans ce contexte, nous maintenons une vision équilibrée. Au lieu d'essayer d'anticiper les fluctuations à court terme du marché, nous privilégions une stratégie axée sur le renforcement de notre portefeuille avec des modèles d'affaires solides, capables de créer de la valeur de manière pérenne. En cas de volatilité accrue dans les mois à venir, nous entendons en tirer parti pour acheter des valeurs de qualité à des niveaux de valorisation plus favorables.

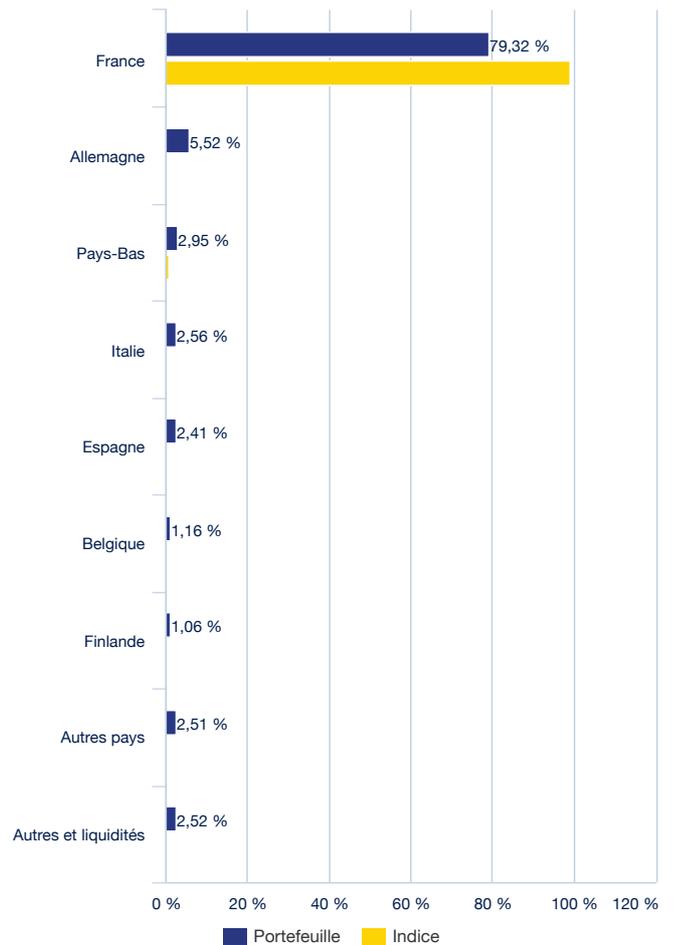
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTIONS ■

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)