DANONE.COMMUNITIES INVESTISSEMENT RESPONSABLE S1

SYNTHESE DE GESTION

31/07/2021

OBLIGATAIRE ■ Article 6 ■ Label Finansol

Données clés (source : Amundi)

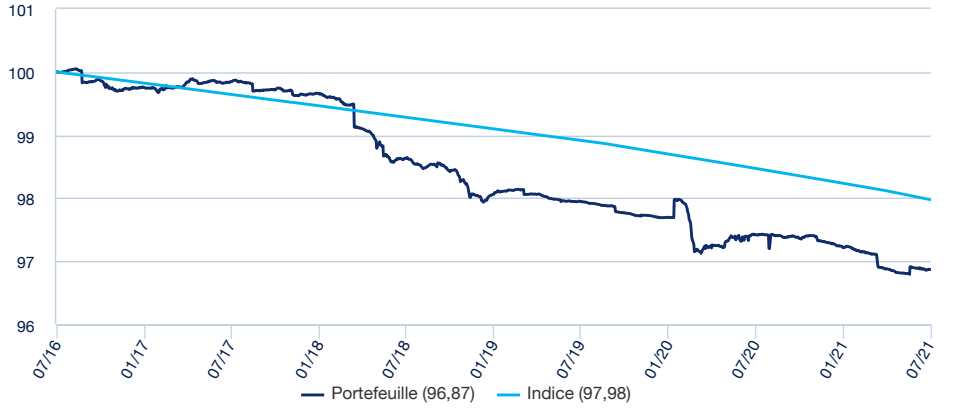
Valeur Liquidative (VL) : **50,66 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/07/2021**
Actif géré : **14,94 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0010439943**
Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
Notation Morningstar "Overall" © : **2**
Catégorie Morningstar © :
EUR ULTRA SHORT-TERM BOND
Date de notation : **30/06/2021**

Objectif d'investissement

Danone.communities Investissement Responsable S1 est un compartiment prudent de la Sicav Danone.communities. Son objectif de gestion est d'obtenir une performance égale à l'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais courants. Il est essentiellement investi sur le marché monétaire de la zone euro, par le biais de fonds d'investissement socialement responsable (ISR). Le compartiment est également investi jusqu'à 10% dans des entreprises à caractère social dans des pays émergents, à travers un fonds commun de placement à risque (FCPR Danone.communities).

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 30/06/2021	3 mois 30/04/2021	1 an 31/07/2020	3 ans 31/07/2018	5 ans 29/07/2016	Depuis le 29/06/2007
Portefeuille	-0,43%	-0,02%	-0,01%	-0,57%	-1,79%	-3,13%	1,32%
Indice	-0,30%	-0,05%	-0,14%	-0,50%	-1,31%	-2,02%	6,29%
Ecart	-0,13%	0,03%	0,13%	-0,06%	-0,48%	-1,11%	-4,97%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	-0,43%	-0,32%	-1,62%	-0,09%	-0,37%	-0,79%	-0,59%	-0,39%	0,07%	0,32%
Indice	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,23%	0,88%
Ecart	0,04%	0,07%	-1,25%	0,27%	-0,04%	-0,68%	-0,69%	-0,48%	-0,17%	-0,56%

* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)

1 2 3 4 5 6 7

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Caractéristiques principales

Forme Juridique : **SICAV**
Date de création de la classe : **29/06/2007**
Eligibilité : **Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation et/ou Distribution
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
Frais courants : **0,40% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,50%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **6 mois**
Commission de surperformance : **Non**

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,41%	0,45%	0,42%
Volatilité de l'indice	0,01%	0,01%	0,01%

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.

DANONE.COMMUNITIES INVESTISSEMENT RESPONSABLE S1

SYNTHESE DE GESTION
31/07/2021

OBLIGATAIRE

Commentaire de gestion

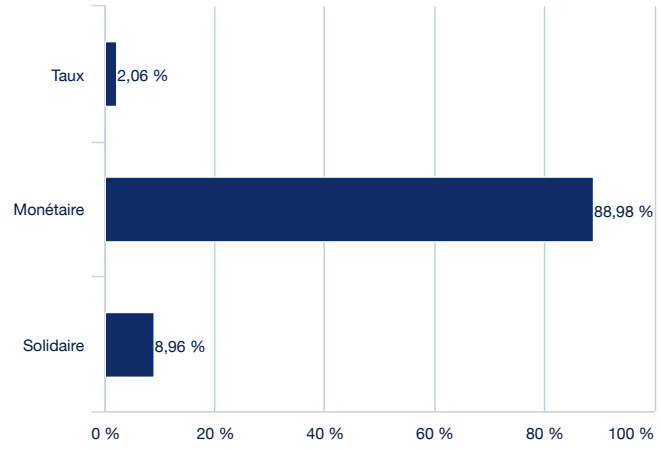
Au mois de juillet, la reprise économique mondiale a accéléré dans les grandes économies développées mais la situation a été plus mitigée dans les économies émergentes. L'inflation a nettement accéléré, quoique dans des proportions différentes, aux Etats-Unis et en zone euro. La Réserve fédérale et la BCE ont maintenu un soutien monétaire très important, alors que certaines banques centrales des pays émergents ont procédé à des hausses de taux directeurs. Les marchés d'actions ont progressé aux Etats-Unis et en Europe, reflué au Japon et dans les pays émergents. Sur les marchés obligataires, les rendements à long terme des pays développés ont baissé.
Les marchés obligataires des pays développés ont connu un large aplatissement haussier de leur courbe de taux en juillet : le bon de trésor américain à 10 ans est passé de 1,5% à 1,2%, avec un mouvement d'aplatissement simultané sur la partie de la courbe des taux 2-10 ans de 20 pb, tandis que le Bund allemand à 10 ans et les Gilts britanniques à 10 ans ont respectivement chuté de 27 pb et 16 pb, entrainant un aplatissement de leur courbe des taux. Après les variations à la baisse des rendements obligataires à long terme plus limités du mois précédent, la reprise des marchés obligataires s'est intensifiée en juillet, sous l'effet d'une combinaison de facteurs. Aux États-Unis, les facteurs techniques et de positionnement ont joué un rôle important, tandis que dans la zone euro, les inquiétudes concernant la variante delta et les attentes d'une relance monétaire persistante constituent les principaux obstacles à la reprise. Les marchés du crédit ont de nouveau résisté à la volatilité des rendements obligataires, avec des spreads IG presque inchangés en Europe et à peine plus larges aux États-Unis. Les spreads des obligations HY en Europe ont également été relativement stables, n'augmentant que de quelques points de base, tandis que les obligations HY américaines ont réévalué leurs primes de risque à la hausse, avec une augmentation des spreads de l'ordre de 30 pb. Les facteurs techniques favorables et l'amélioration des fondamentaux ont maintenu les valorisations relativement serrées parmi les obligations d'entreprise. Après +2,0% en juin, le MSCI World AC a poursuivi sur sa lancée en juillet (+0,6%) ; le regain de la pandémie étant contrebalancé par la résilience de l'économie, les très bons résultats d'entreprise et l'attitude toujours conciliante des banques centrales. Les interrogations sur la visibilité de la reprise et l'évolution de l'inflation ont toutefois continué de peser sur les taux longs ce qui a bénéficié aux valeurs dites de Croissance (+1,4%) alors que le style Value sous-performait pour le second mois d'affilée (-0.2%). Cette surperformance des valeurs de croissance a bénéficié avant tout aux Etats-Unis (+2.3%) où celles-ci sont largement représentées. L'Europe a progressé (+1,4%) de façon disparate avec en pointe la Suède (+5,5%) et les Pays-Bas (+4,6%), en milieu de peloton la France (+1,6%) et la Suisse (+1,3%) puis plus en retrait l'Espagne (-2,0%), l'Allemagne (+0,0%), le Royaume-Uni (+0,1%) et l'Italie (+0,4%). Mais c'est surtout le Japon (-2,4%) et les Emergents (-6,4%) qui ont sous-performé ce mois-ci ; le premier ayant pâti d'un regain de la pandémie dans la région de Tokyo et les seconds du décrochage du marché chinois (-14,1%) suite au durcissement des autorités de marché à l'égard des valeurs cotées à Wall Street. Enfin en Europe (+1,4%), la Technologie (+5,6%) et les Matériaux de base (+4,0%) se sont distingués. En revanche, les secteurs Value, comme l'Energie (-3,6%) ou les Banques (-0,9%), ou ceux pénalisés par les hausses d'intrants comme l'Alimentation (-0,4%) voire la pénurie de semi-conducteurs, comme l'automobile (-1,4%) ont sous-performé. Enfin, malgré la propagation du variant Delta, la Pharmacie (+1,6%) n'a connu qu'un succès d'estime.

Dans ce contexte, nous conservons une sensibilité du portefeuille légèrement inférieure à celle des indices de référence.
Sur le plan géographique, nous maintenons notre surexposition aux obligations des pays « périphériques » de la Zone Euro (l'Italie, l'Espagne et le Portugal) compensée par une sous-exposition sur les dettes souveraines des pays « cœur ». Nous maintenons une position à la hausse des rendements souverains US.
En terme de diversification, nous conservons notre surexposition aux dettes subordonnées d'émetteurs de qualité, en lien avec les achats de la BCE et dans un objectif de recherche de rendement. Enfin, nous prenons nos bénéfices sur les points morts inflation aux US et en ZE. Dans ce contexte, nous conservons une exposition aux actions proche de la neutralité face à nos indices de référence.
Sur le plan géographique, nous conservons en Europe notre diversification sur les actions italiennes via l'indice Italien MIB.
Sur le plan sectoriel, après une correction qui nous a paru exagérée puis la baisse des rendements souverains, nous nous réexposons au secteur bancaires de la zone euro, et conservons notre positionnement sur le secteur des assurances et les secteurs cycliques tels l'énergie et la chimie.

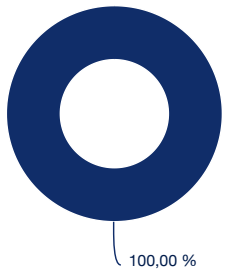
Les enjeux ESG majeurs pour le secteur minier sont : le changement climatique, la biodiversité, les droits humains et les résidus miniers. En outre, la pandémie de COVID-19 a mis en exergue de nouvelles opportunités tel que l'innovation technologique mais a également rappelé l'importance de la sécurité des travailleurs et des communautés. Les entreprises du secteur minier devront donc s'adapter à ces nouvelles opportunités tout en étant proactives afin de faire face à un avenir toujours plus incertain. Le secteur minier a une forte exposition structurelle aux risques, dont la gravité varie en fonction du type de minerai, des méthodes d'extraction et de l'emplacement de la mine. Le renforcement de la législation et l'examen minutieux des controverses environnementales et sociales ont conduit à une amélioration générale des pratiques de gestion par rapport aux normes des décennies précédentes. Néanmoins, les sociétés minières ont encore beaucoup de chemin à parcourir pour gérer les risques, notamment en développant des technologies innovantes afin de réduire les émissions, limiter les impacts sur la biodiversité, tout en limitant les risques liés au travail et les droits des communautés.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Répartition par devises



EUR

Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
AMUNDI EURO MODERATO ESR	25,01%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TM BD SRI-I	10,31%
FCPR DANONE.COMMUNIT	8,96%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	0,00	0,00
Nombre de lignes	5	-

La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

OBLIGATAIRE ■

Certification et Label ISR

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence de ce produit d'épargne : www.finansol.org

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. La durée du fonds est illimitée. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

©2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.