AMUNDI AFD AVENIRS DURABLES ESR

REPORTING

Communication Publicitaire

31/10/2022

DIVERSIFIÉ ■ Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

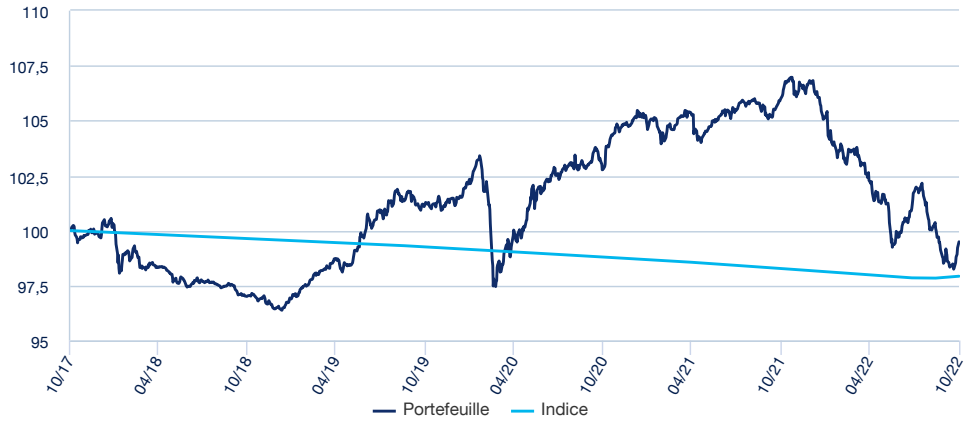
Valeur Liquidative (VL) : **119,58 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/10/2022**
Actif géré : **55,93 (millions EUR)**
Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
Commercial : **Benhamou Sandrine**
N° de téléphone : **+33 1 76 33 88 07**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds est d'obtenir sur un horizon de placement de 3 ans via une gestion flexible une performance nette supérieure ou égale à son indice de référence, l'indice €STR capitalisé, représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 30/09/2022	3 mois 29/07/2022	1 an 29/10/2021	3 ans 31/10/2019	5 ans 31/10/2017	Depuis le 06/04/2010
Portefeuille	-6,75%	0,95%	-2,17%	-6,11%	-1,77%	-0,51%	19,58%
Indice	-0,26%	0,06%	0,08%	-0,36%	-1,34%	-2,07%	-1,18%
Ecart	-6,49%	0,90%	-2,24%	-5,75%	-0,42%	1,57%	20,76%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	1,54%	3,88%	4,79%	-3,22%	2,21%	1,74%	-1,38%	7,08%	4,10%	5,92%
Indice	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,23%
Ecart	2,09%	4,35%	5,19%	-2,85%	2,57%	2,07%	-1,27%	6,98%	4,01%	5,69%

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

Profil de risque et de rendement (SRRI) (Source : Fund Admin)

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.

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,16%	3,36%	2,85%
Volatilité de l'indice	0,06%	0,04%	0,03%
Tracking Error ex-post	3,16%	3,37%	2,86%
Ratio d'information	-1,88	-0,04	0,11
Ratio de Sharpe	-1,88	-0,05	0,11

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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

Baisse maximale	-10,56%
Délai de recouvrement (jours)	1 461
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-3,22%
Meilleur mois	10/2015
Meilleure performance	2,65%

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	1,13	0,00
Nombre de lignes	15	-

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

AMUNDI AFD AVENIRS DURABLES ESR

REPORTING

Communication Publicitaire
31/10/2022

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

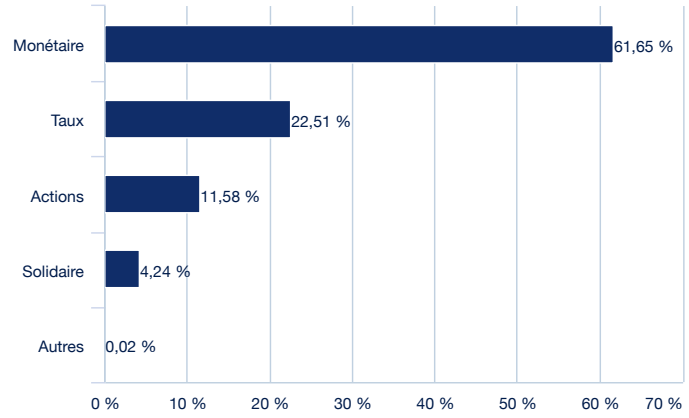
L'économie mondiale continue de décélérer dans un contexte de forte inflation et de hausse des taux d'intérêt, auxquels s'ajoutent les difficultés spécifiques de la Chine. Le mois d'octobre a été marqué, notamment, par une forte hausse des taux directeurs de la BCE et par un épisode de tensions financières et politiques au Royaume-Uni. Sur les marchés, durant le même mois, les rendements obligataires ont connu un début de stabilisation à des niveaux élevés, tandis que les indices d'actions ont réalisé, en majorité, des performances positives.
Les taux restent globalement orientés à la hausse mais commencent à se stabiliser. L'inflation a continué de surprendre à la hausse et a atteint un nouveau record historique à 10,7% dans la zone euro. On note, cependant, un changement de ton dans la communication de certaines banques centrales et notamment de la BCE. Christine Lagarde a reconnu que "l'inflation reste beaucoup trop élevée et restera au-dessus de notre objectif pendant une période prolongée". Mais, le dernier communiqué de la BCE suggère, également, une préoccupation croissante concernant les risques de récession et la volonté de prendre en compte l'impact du resserrement monétaire déjà effectué. Dans ce contexte où les banques centrales pourraient mieux prendre en compte le ralentissement économique et ralentir le resserrement monétaire, les marchés du crédit se sont bien comportés. Les actions ont profité en octobre de publications de résultats trimestriels globalement rassurantes alors qu'après une forte hausse, les rendements obligataires ont fini par consolider. Le MSCI World AC a progressé de +6,0% sur le mois. Le marché américain affiche une performance similaire à celle de la Zone Euro (+7,8%) malgré des résultats décevants des grandes valeurs technologiques. L'Italie ressort en tête avec une hausse de +10,3%, suivi de la France (+8.5%), l'Allemagne (+8,4%) et de l'Espagne (+8%). Le MSCI Europe fait moins bien (+6,0%), notamment à cause du Royaume-Uni (+2,7%), qui a pâti des tumultes budgétaire et politique mais surtout de son caractère plus défensif dans ce rebond de marché. Le marché japonais a suivi la tendance haussière (+5,7%). Les marchés émergents ont sous-performé et clôturent le mois en territoire négatif (-2.7%). La Chine (-16,4%) est la principale contributrice à cette baisse alors que les marchés d'Amérique Latine se comportent beaucoup mieux (+7.1%). En Europe, tous les secteurs ont fini dans le vert. Les secteurs cycliques surperforment les secteurs dits « défensifs ». Le secteur de l'énergie reste le principal contributeur (+10,3%). Les secteurs de l'industrie (+9,8%), la technologie (+7,5%) et l'assurance (+7,2%) font aussi mieux que l'indice de référence. En outre, les valeurs dites « Value » (+7,2%) ont surperformé les valeurs de croissance (+4,8%).
Dans ce contexte d'une volatilité toujours très forte sur les marchés obligataires, nous conservons une gestion prudente et avons récemment profité de la forte tension des rendements pour réduire la sous-sensibilité de nos portefeuilles. Nous nous inscrivons dorénavant avec une sensibilité proche de celle des indices de référence. Sur le plan géographique, nous maintenons notre surexposition aux obligations souveraines des pays « périphériques » de la Zone Euro, notamment l'Espagne et le Portugal, compensée par une sous-exposition sur les dettes d'Etat des pays « cœur » tels que l'Allemagne et la France. Notre souhait de rester prudent nous a conduit à solder notre exposition sur les dettes subordonnées ainsi que sur le fonds de dette privée US de notation IG couvert du risque de taux. Enfin, nous conservons une démarche très sélective dans le choix de nos investissements sur les obligations d'émetteurs privés de bonne notation (euro IG). La valorisation des entreprises européennes est attractive mais le contexte macro-économique présente toujours des fortes incertitudes quant à la soutenabilité du niveau de bénéfices des entreprises. De fait, la crise Russo-Ukrainienne impacte toujours l'économie et l'approvisionnement énergétique de la zone euro. En ce sens, nous maintenons une sous-pondération sur cette zone géographique et en même temps nous gardons notre positionnement dans les entreprises liées au développement des énergies renouvelables.

Focus sur le secteur des semi-conducteurs :
L'industrie des semi-conducteurs est une industrie relativement propre et un catalyseur majeur de la transformation numérique de l'économie mondiale. L'industrie est diversifiée, avec plusieurs modèles d'entreprises principaux, allant des fonderies "pure-play" (non diversifiées) et des entreprises sans usine aux sociétés avec des offres diversifiées qui peuvent inclure des appareils ou des logiciels grand public. Bien que chaque modèle soit confronté à ses propres problématiques ESG, l'industrie des semi-conducteurs est un contributeur relativement faible aux émissions mondiales de gaz à effet de serre. Elle est responsable d'un peu moins de 1 % des émissions de GES et de moins de 2 % de la consommation d'électricité. La fabrication de puces est gourmande en eau, mais les entreprises de semi-conducteurs sont de plus en plus conscientes du problème et s'y attaquent en optimisant l'utilisation de l'eau et en intégrant les risques de pénurie d'eau dans leurs plans de continuité des activités. L'utilisation de minéraux rares dans certains des processus de fabrication oblige les entreprises du secteur à élaborer des politiques et des processus pour garantir un approvisionnement responsable. Les talents, en particulier ceux issus de milieux divers, restent également un défi permanent. De nombreuses entreprises s'efforcent d'embaucher davantage d'ingénieurs qualifiés issus de minorités et ont mis en place des programmes visant à promouvoir les carrières en sciences et en ingénierie auprès des jeunes femmes. Enfin, l'utilisation responsable des produits par les consommateurs finaux, notamment dans le secteur de la défense, est une préoccupation grandissante, à laquelle les entreprises devraient répondre par une due diligence (vérification diligente) accrue à l'égard des clients.

Actualité de l'Agence Française de Développement (AFD) :
La 27e édition de la Conférence des parties suscite de nombreuses attentes, malgré un climat de négociation tendu par le contexte de crises internationales. Il s'agira notamment d'avancer sur les questions de financement de l'adaptation et de pertes et dommages, après un enchaînement d'évènements climatiques extrêmes qui ont touché pays développés et en développement. L'AFD s'y rend, forte de son expertise et de sa relation privilégiée avec le continent africain, pour apporter des solutions concrètes face aux défis. Après l'Écosse l'an dernier, la 27e Conférence des Nations unies sur les changements climatiques se tient du 6 au 18 novembre à Charm el-Cheikh, en Égypte. Ce choix symbolique, sur le continent africain, laisse entrevoir les priorités qui présideront au grand rassemblement international sur la transition écologique de nos sociétés. Partenaire historique de nombreux pays d'Afrique, où il concentre plus de la moitié de ses activités, le groupe AFD entend y déployer des solutions co-construites qui font leurs preuves. « Nous sommes en capacité de faire émerger une approche du développement, auquel tous les pays africains doivent avoir accès selon les Objectifs de développement durable, mais qui soit sobre en carbone, résilient et favorable à la nature », fait valoir Mathilde Bord-Laurans, responsable de la cellule Climat et nature à l'AFD.
(Source : www.afd.fr)

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
AMUNDI EURO MODERATO ESR	13,83%
AMUNDI EURO BOND ESR - S(C)	11,18%
AGFRNC 0% 03/25 EMTN	7,86%
AMU INDEX MSCI WORLD SRI - UCITS ETF	6,20%
PROPARCO	4,24%
BFT CREDIT OPPORTUNITES ISR -IC	3,52%
AXA WF GB FACTORS SUST EQY	3,02%
AMUNDI RESP INVEST - EUR HG YLD SRI - I	1,98%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI-UCITS ETFC	1,78%
AMUNDI RESP INV - IMPACT GREEN BD-I2	1,49%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

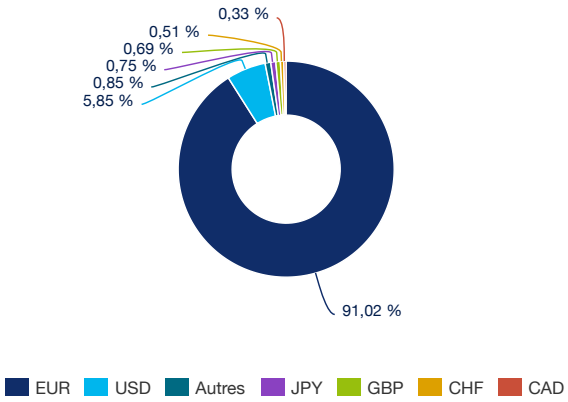
Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris

AMUNDI AFD AVENIRS DURABLES ESR

REPORTING
Communication Publicitaire
31/10/2022

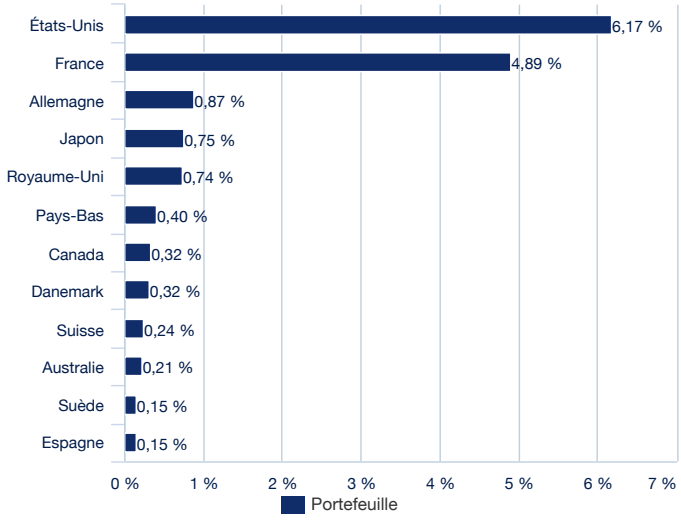
DIVERSIFIÉ

Répartition par devises (Source : Amundi)

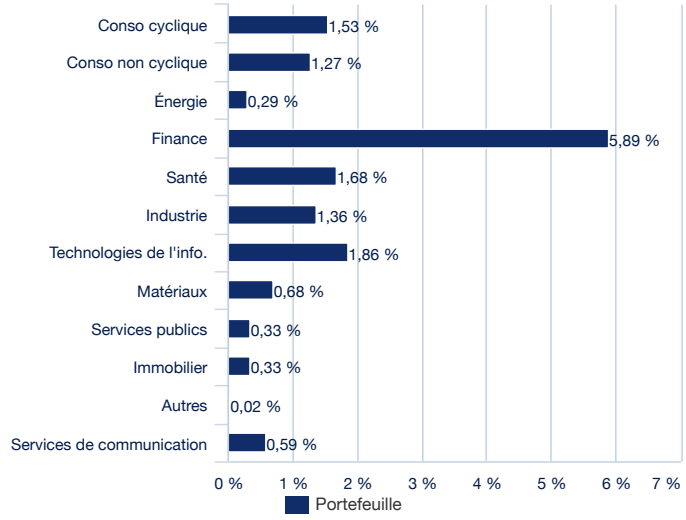


Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

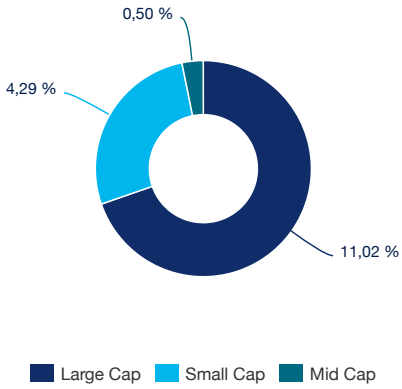
Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Small Cap <= 2 Milliards Euros
Mid Cap entre 2 Milliards et 7 Milliards Euros
Large Cap > 7 Milliards d'Euros

Montant dans la devise de Référence de la classe

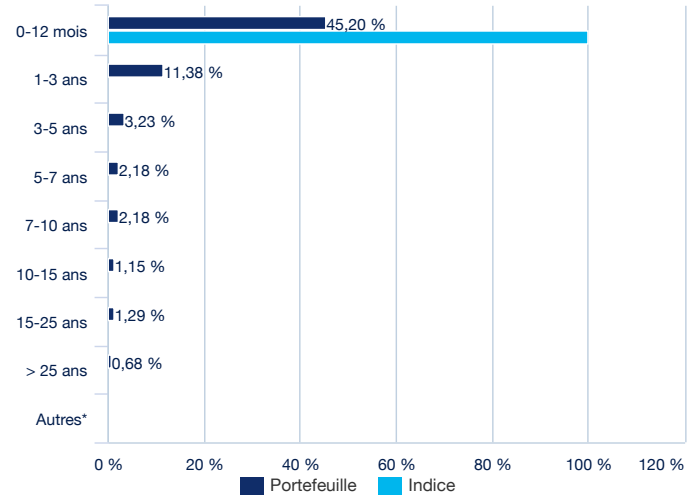
Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

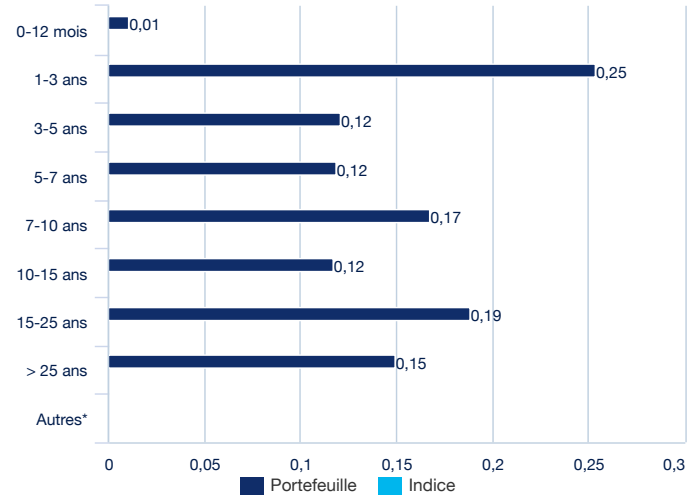
Répartition par maturités (Source : Amundi)

En % d'actif



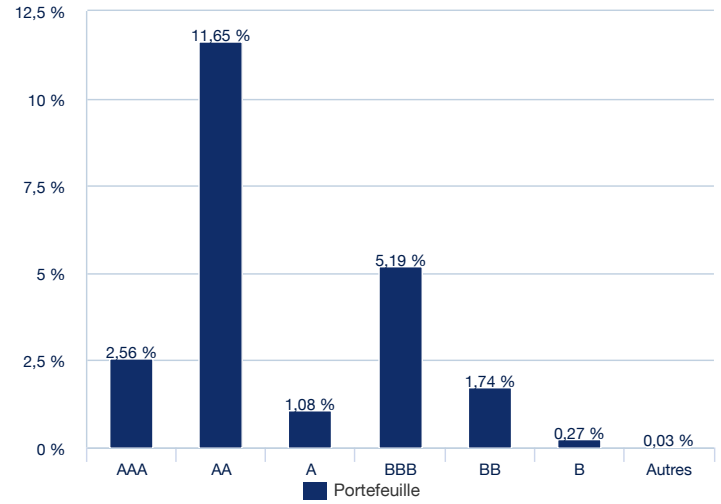
Répartition par maturités (Source : Amundi)

En points de sensibilité



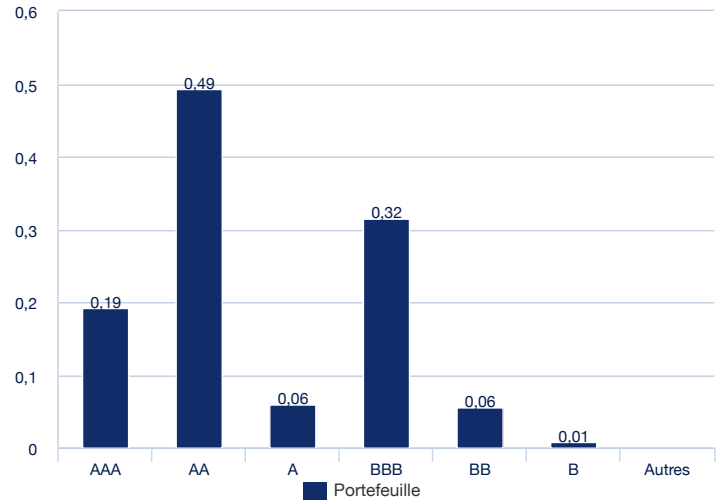
Répartition par notations (Source : Amundi)

En % d'actif



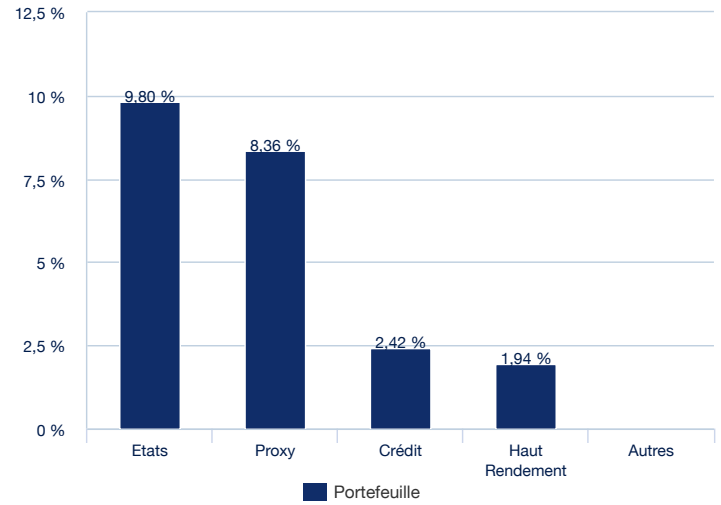
Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité



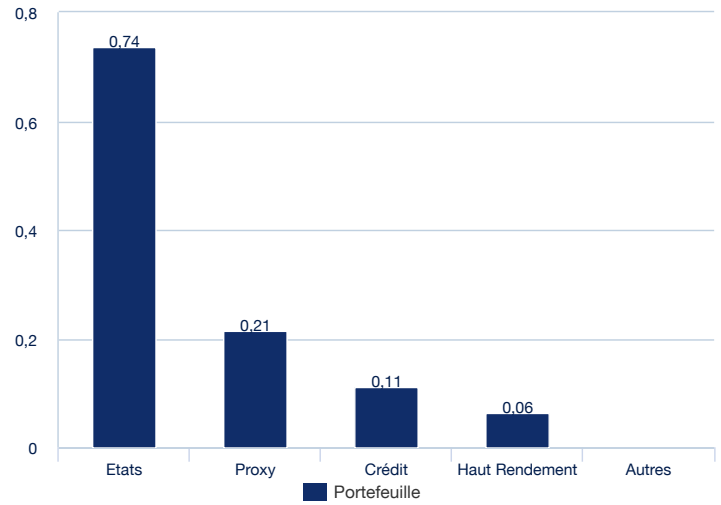
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En % d'actif



Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



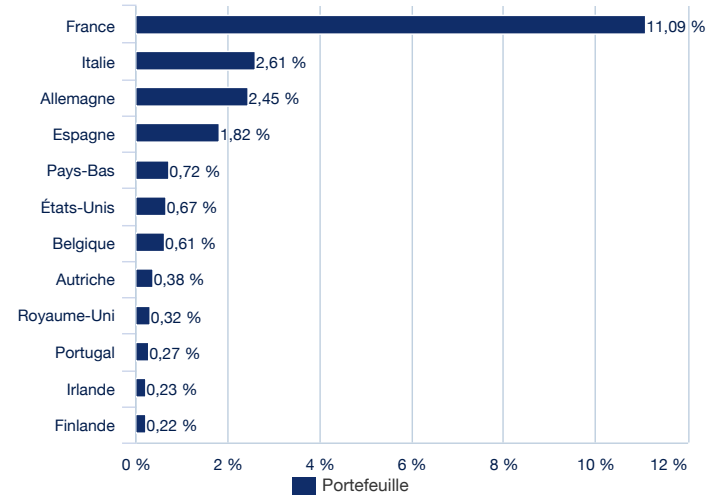
Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris

DIVERSIFIÉ

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

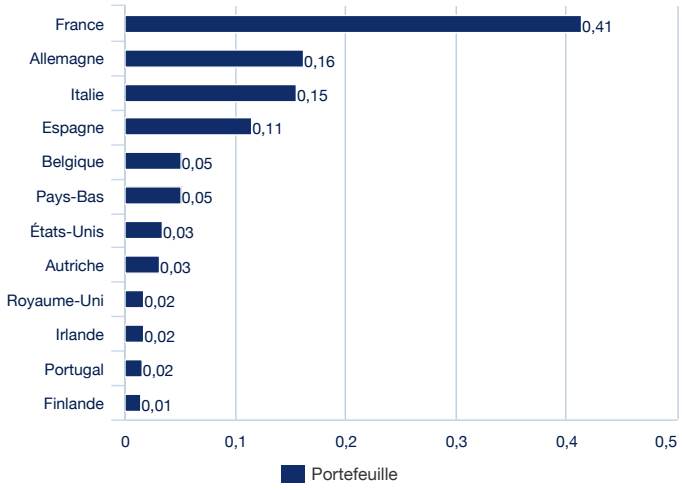
Répartition par pays (Source : Amundi)

En % d'actif



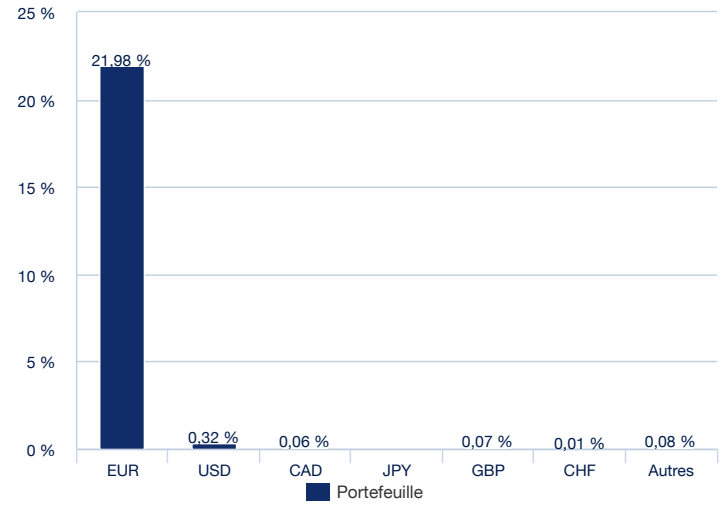
Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



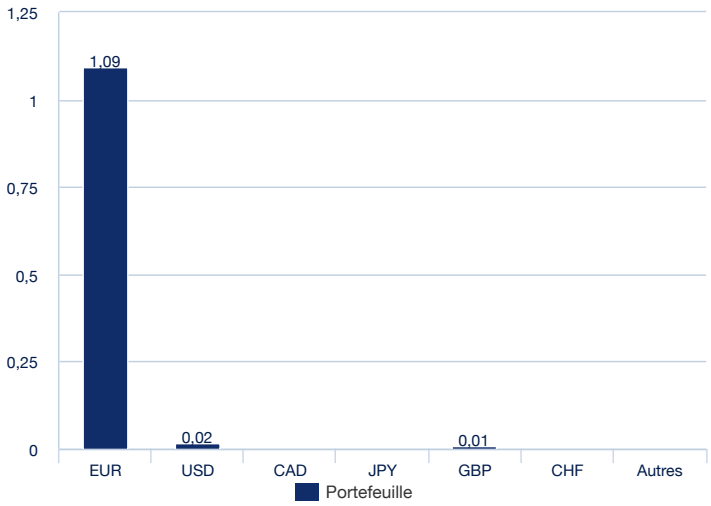
Répartition par devises (Source : Amundi)

En % d'actif



Répartition par devises (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris

AMUNDI AFD AVENIRS DURABLES ESR

REPORTING

Communication Publicitaire
31/10/2022

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	22/02/2010
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code AMF	990000103989
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	0,69% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Nom du fonds maître	AMUNDI AFD AVENIRS DURABLES

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne Salariale 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 Fonds d'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris

AMUNDI AFD AVENIRS DURABLES ESR

REPORTING
Communication Publicitaire
31/10/2022

DIVERSIFIÉ ■

Lexique ESG

Investissement Socialement Responsable (ISR)

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets…).
« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail…).
« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires …).

ISR selon Amundi

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)



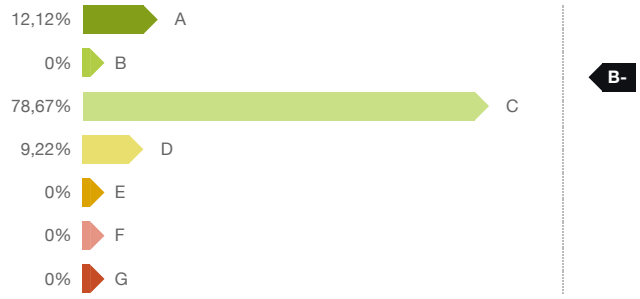
Un portefeuille ISR suit les règles suivantes :

1-Exclusion des notes E,F et G[1]
2-Notation globale du portefeuille supérieure ou égale à C
3-Notation globale du portefeuille supérieure à la notation de l'indice de référence/univers d'investissement
4-Notation ESG de 90% minimum du portefeuille[2]

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille[2]



Evaluation par critère ESG (Source : Amundi)

Environnement	C+
Social	B-
Gouvernance	C+
Note Globale	**B-**

Couverture de l'analyse ESG[2] (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	15
% du portefeuille noté ESG[2]	100%

[1] En cas de la dégradation de la notation d'un émetteur en E, F ou G, le gérant dispose d'un délai de 3 mois pour vendre le titre. Une tolérance est autorisée pour les fonds buy and hold
[2] Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.
[3] L'univers d'investissement est défini par l'indicateur de référence du fonds. Si le fonds n'a pas d'indicateur,il se caractérise par la nature des titres, la zone géographique ainsi que les thèmes ou secteurs.

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris