

AMUNDI ESG IMPROVERS EURO ESR - ASSUREUR

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/08/2023

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **41,92 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/08/2023**
Actif géré : **51,08 (millions EUR)**
Indice de référence : **MSCI EMU**

Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI ESG IMPROVERS EURO ESR - F, nourricier de AMUNDI ESG IMPROVERS EURO - N vous recherchez, par l'intermédiaire du fonds maître, à investir dans des actions d'entreprises principalement de la zone euro.

Votre investissement est réalisé au travers de AMUNDI ESG IMPROVERS EURO - N, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans celui-ci et à titre accessoire en liquidités. L'objectif consiste à sélectionner essentiellement parmi les actions de la zone euro, les titres qui présentent le plus de potentiel d'appréciation à moyen terme afin de sur-performer l'indice MSCI EMU NR tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



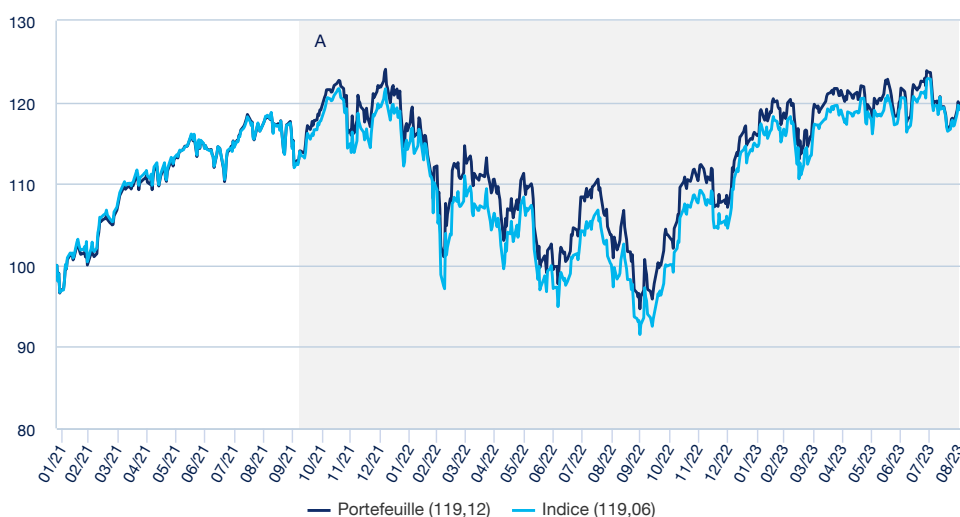
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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

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

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



A : A compter du 8 octobre 2021, changement d'indice de référence et évolution de la stratégie d'investissement.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

| | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|-------|-------|--------|
| | 30/12/2022 | 31/07/2023 | 31/05/2023 | 31/08/2022 | - | - | - |
| Portefeuille | 11,22% | -3,65% | 1,13% | 16,15% | - | - | - |
| Indice | 13,88% | -3,08% | 2,54% | 20,26% | - | - | - |
| Ecart | -2,66% | -0,58% | -1,40% | -4,11% | - | - | - |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------|---------|------|------|------|------|
| Portefeuille | -12,10% | - | - | - | - |
| Indice | -12,47% | - | - | - | - |
| Ecart | 0,37% | - | - | - | - |

* Source : Amundi. Les performances ci-dessus couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garantes des rendements à venir. Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier...). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactés par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse). L'écart correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.

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

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|--------|-------|-------|
| Volatilité du portefeuille | 16,30% | - | - |
| Volatilité de l'indice | 16,16% | - | - |
| Tracking Error ex-post | 2,51% | - | - |
| Ratio d'information | -1,40 | - | - |
| Ratio de Sharpe | 0,62 | - | - |

* 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 | -23,69% |
| Délai de recouvrement (jours) | - |
| Moins bon mois | 06/2022 |
| Moins bonne performance | -9,30% |
| Meilleur mois | 07/2022 |
| Meilleure performance | 8,97% |

Indicateurs (Source : Amundi)

| | Portefeuille | Indice |
|-------------------------|--------------|--------|
| Nombre de lignes | 42 | 228 |

ACTION ■

Commentaire de gestion

Contrairement aux mois précédents, les marchés d'actions ont baissé en août.

Sur le plan macro-économique, l'inflation continuait globalement de montrer des signes de ralentissement. En revanche, la situation sur la croissance économique est à analyser selon les géographies. L'économie américaine faisait toujours preuve d'une certaine forme de résilience alors que l'Europe voyait sa conjoncture se détériorer plus rapidement. A l'occasion de Jackson Hole, le rendez-vous annuel des banquiers centraux, la Fed a annoncé la possibilité d'un nouveau resserrement monétaire au vue de la résilience de l'économie. Dans ce contexte, le mois a été marqué par la forte augmentation des taux, en particulier les taux américains. La situation en Chine a également préoccupé les investisseurs. Face à une activité en recul et les difficultés du secteur immobilier qui se sont accentuées durant l'été, les autorités chinoises n'ont pas su convaincre malgré les quelques mesures annoncées.

Sur le plan micro-économique, la saison des résultats du deuxième trimestre s'est achevée. Sans qu'ils soient spectaculaire, il n'y a pas eu globalement de rupture sur les bénéfices. D'un point de vue sectoriel, l'énergie, porté par l'annonce d'une réduction de la production par l'OPEP, et l'immobilier comptaient parmi les meilleures performances de ce mois. A l'inverse, la consommation discrète et la technologie ont sous-performé, conséquences des nouvelles en Chine ou de publications de résultats décevants.

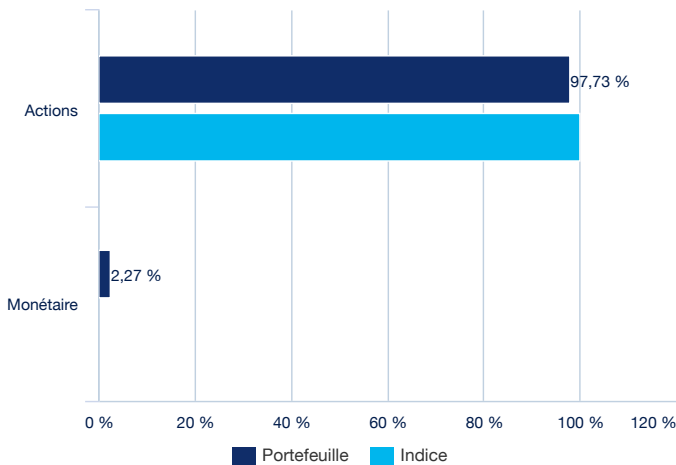
Sur le mois, le portefeuille a sous-performé son indice de référence.

Au niveau des titres, le fabricant de semiconducteurs Infineon (ESG Improver) a souffert d'inquiétudes quand la société a indiqué des perspectives plus prudentes pour la deuxième partie de l'année. La société d'énergie éolienne Orsted (ESG Winner) a fortement baissé suite à l'annonce d'une dépréciation de ses activités aux États-Unis, à cause de retards de fournisseurs, de taux d'intérêt plus élevés et des crédits d'impôt à l'investissement plus faibles que prévu. La société de services informatiques CapGemini (ESG Improver) a enregistré une bonne performance après des des résultats trimestriels rassurants.

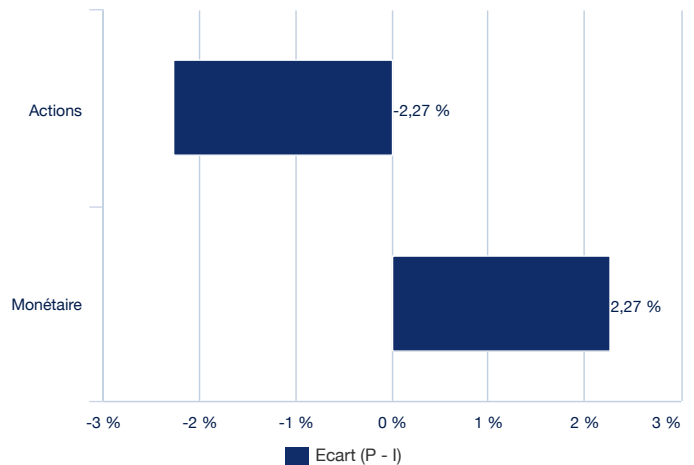
Dans un contexte de hausse des taux et de ralentissement de l'économie, avoir un positionnement défensif dans les portefeuilles, comme en témoigne l'analyse de certaines données de portefeuilles, fait du sens. Néanmoins, ces risques ne sont pas nouveaux et depuis le début de l'année, les marchés ont enregistré une performance à deux chiffres. Par conséquent, prédire la direction du marché est toujours difficile. Nous pensons que l'alpha représentera désormais une part importante du rendement total du portefeuille. En conséquence, nous cherchons à acheter des modèles économiques de bonne qualité, structurellement gagnants dans leurs secteurs, à des valorisations attrayantes.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

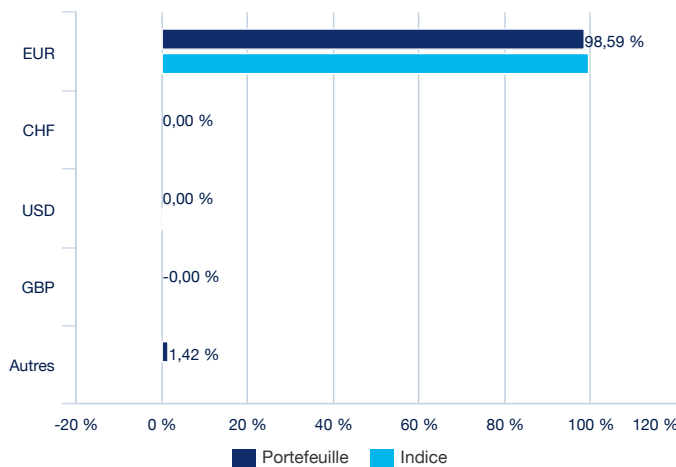
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



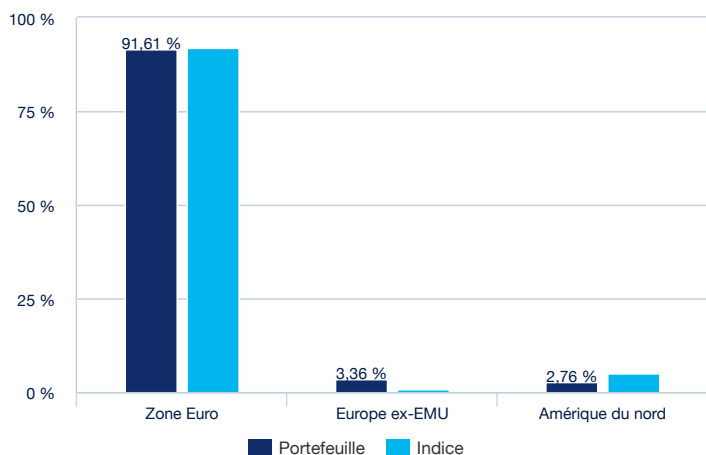
Répartition par devises (Source : Amundi)



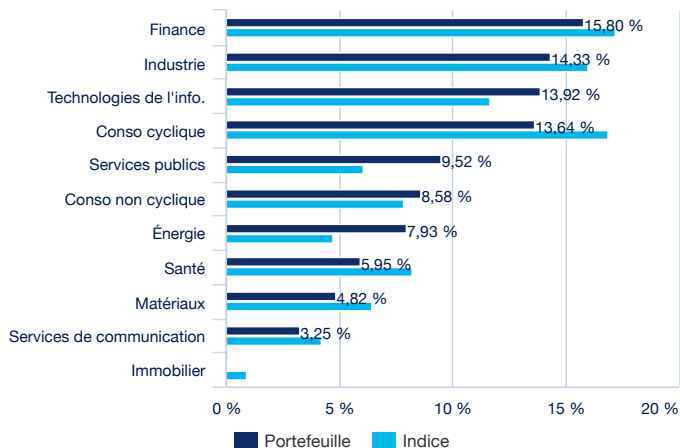
ACTION ■

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

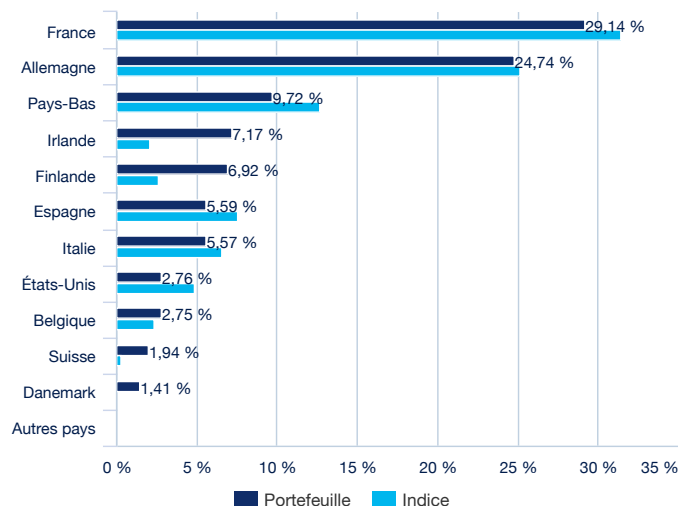
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



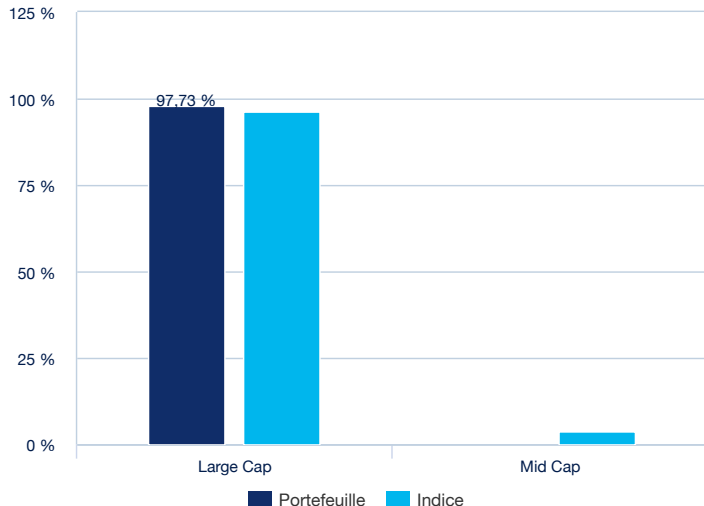
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

| | % d'actif |
|--------------------------------|---------------|
| LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT | 5,53% |
| TOTALENERGIES SE | 4,99% |
| SIEMENS AG | 4,60% |
| SAP SE | 4,39% |
| ALLIANZ SE | 4,32% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 4,21% |
| CAPGEMINI SE | 3,86% |
| KONINKLIJKE KPN NV | 3,25% |
| MERCK KGAA | 3,12% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 3,10% |
| Total | 41,37% |

ACTION ■

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 | 11/01/2021 |
| Devise de référence de la classe | EUR |
| Affectation des sommes distribuables | Capitalisation |
| Périodicité de calcul de la VL | Quotidienne |
| Frais de gestion directs annuels maximum | 0,90% TTC |
| Commission de surperformance | Non |
| Frais courants | 2,36% (prélevés) - 30/12/2022 |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 5 ans |
| Classification AMF | FCPE Actions internationales |
| Code AMF | 990000127329 |
| Nom du fonds maître | AMUNDI ESG IMPROVERS EURO |

Avertissement

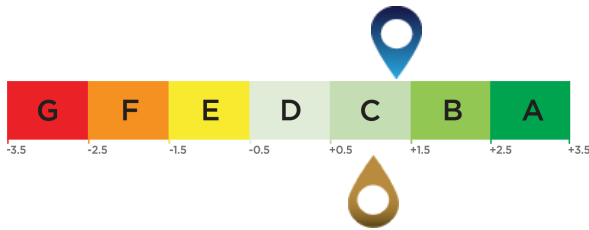
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute 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'Épargne 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'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne 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 en tête du document sauf mention contraire.

ACTION ■

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: MSCI EMU



Score du portefeuille d'investissement: 1,30

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 1,03

Couverture ESG (source : Amundi)

| | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|--|--------------|------------------------------|
| Pourcentage avec une notation ESG Amundi ² | 100,06% | 100,00% |
| Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³ | 100,06% | 100,00% |

Lexique ESG

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 ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes).

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2023 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.