

# AMUNDI MSCI EUROPE PAB NET ZERO AMBITION - AE

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/06/2024

ACTIONS ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **163,00 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **28/06/2024**  
Actif géré : **128,64 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **LU1437020222**  
Code Bloomberg : **AIEELAE LX**  
Indice de référence :  
**100% MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED  
FILTERED INDEX**

## Objectif d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de répliquer la performance de l'Indice MSCI Europe Climate Paris Aligned Filtered (l'« Indice ») et de minimiser l'écart de suivi entre la valeur nette des actifs du Compartiment et la performance de l'Indice.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



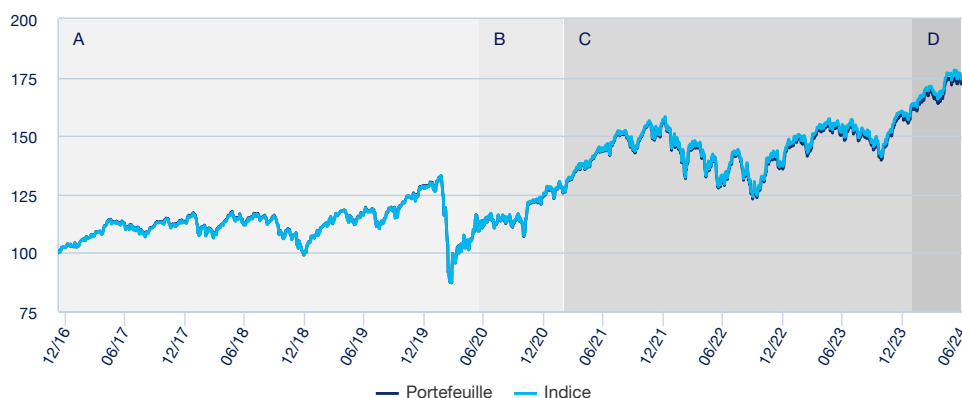
Risque le plus faible

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 (VL) \* (Source : Fund Admin)



A : Jusqu'à la fin de cette période, l'indicateur de référence du Compartiment a été l'indice MSCI Europe Low Carbon Leaders Index.

B : Jusqu'à la fin de cette période, l'indicateur de référence du Compartiment a été l'indice MSCI EUROPE CLIMATE CHANGE.

C : Depuis le début de cette période, l'indicateur de référence du compartiment est l'Indice MSCI Europe Climate Change CTB Select

D : Since the beginning of this period, the reference indicator of the sub-fund is MSCI EUROPE Climate Paris Aligned Filtered Net EUR Index.

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 31/05/2024	3 mois 28/03/2024	1 an 30/06/2023	3 ans 30/06/2021	5 ans 28/06/2019	Depuis le 08/12/2016
<b>Portefeuille</b>	8,29%	-0,46%	1,73%	12,10%	20,04%	47,22%	72,12%
<b>Indice</b>	8,44%	-0,45%	1,72%	12,45%	21,24%	49,24%	74,23%
<b>Ecart</b>	-0,14%	-0,01%	0,01%	-0,35%	-1,20%	-2,02%	-2,10%
<b>Indice Comparatif</b>	9,05%	-0,98%	1,32%	13,68%	24,02%	49,97%	76,53%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	17,08%	-12,92%	25,41%	-2,46%	28,72%	-12,50%	10,64%	-	-	-
<b>Indice</b>	17,33%	-12,66%	25,69%	-2,12%	28,78%	-12,33%	10,34%	-	-	-
<b>Ecart</b>	-0,25%	-0,26%	-0,28%	-0,34%	-0,06%	-0,16%	0,29%	-	-	-

### Notation Morningstar ©

Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**  
Catégorie Morningstar © :  
**EUROPE LARGE-CAP BLEND EQUITY**  
Date de notation : **31/05/2024**  
Nombre de fonds de la catégorie : **1762**

### Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **SICAV**  
Date de création de la classe : **29/06/2016**  
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
Eligible PEA : **Non**  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s)**  
Limite de réception des ordres :  
**Ordres reçus chaque jour J avant 14:00**  
Frais d'entrée (maximum) : **4,50%**  
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :  
**0,50%**  
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
Commission de surperformance : **Non**

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

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	12,14%	14,51%	18,25%
<b>Volatilité de l'indice</b>	12,01%	14,48%	18,20%

\* 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

\* 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 garanties 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.

Rencontrez l'équipe



Isabelle Lafargue

Responsable Gestion Indicielle & Multistratégies –  
Fonds Régionaux



Vincent Masson

Gérant de portefeuille senior - Index & Multistratégies



Jerome Gueguen

Gérant suppléant

Commentaire de gestion

Au mois de juin, l'économie mondiale a confirmé un léger ralentissement et l'inflation a retrouvé une tendance baissière. La Banque centrale européenne (BCE) a initié une première baisse de taux alors que la Réserve Fédérale (Fed) et la Banque d'Angleterre préfèrent temporiser.

En Europe, le mois de juin a confirmé une légère reprise des économies avec des signes d'amélioration notables qui augure d'une expansion modérée au 2eme trimestre. L'indice économique SentiX pour la zone euro a augmenté à 0,3 points en juin, indiquant une amélioration des attentes du marché sur l'activité économique.

Les statistiques d'inflation du mois de mai indiquent une accélération à 2,6% en glissement annuel, contre 2,4% en avril. Celle-ci est principalement due à l'inflation des services, qui ne devrait diminuer que progressivement. On note une disparité au sein de la zone euro avec une inflation à 0,8% en Italie mais qui remonte à 2,8% en Allemagne. Si la tendance globale de l'inflation de la zone euro est baissière, elle résiste dans les activités de services et en constitue désormais le principal moteur.

La Banque centrale européenne a réduit ses taux directeurs le 6 juin pour la première fois depuis cinq ans, après une décision similaire de la Banque du Canada. Cette annonce était conforme aux attentes, l'inflation à moyen terme se rapprochant de l'objectif de la BCE. Christine Lagarde s'est abstenue de s'engager sur de futures baisses de taux. Le marché anticipe cependant plusieurs baisses de taux de la BCE sur le second semestre. En l'absence de baisse des taux directeurs de la Fed et d'incertitude politique en France, l'euro a baissé face au dollar passant de 1.09 à 1.07.

Les marchés actions de la zone EMU clôturent le mois en zone négative à -2.48%. Seul le secteur de l'IT fini le mois positivement à 8.67%. Les consumer staples (-5.69%), l'industrie (-5.74%) et l'immobilier (-7.84%) signent les pires performances.

Au niveau pays, les Pays-Bas affiche la seule performance positive à +4.41%, le Portugal (-5.53%), la France (-6.31%) et l'Irlande (-6.55%) ferment la marche.

Les valeurs dites cycliques -2.01% surperforment les valeurs défensives -3.99% ; les valeurs dites « Values » (-4.64%) sous-performent les valeurs de croissance -0.10%.

Données de l'indice (Source : Amundi)

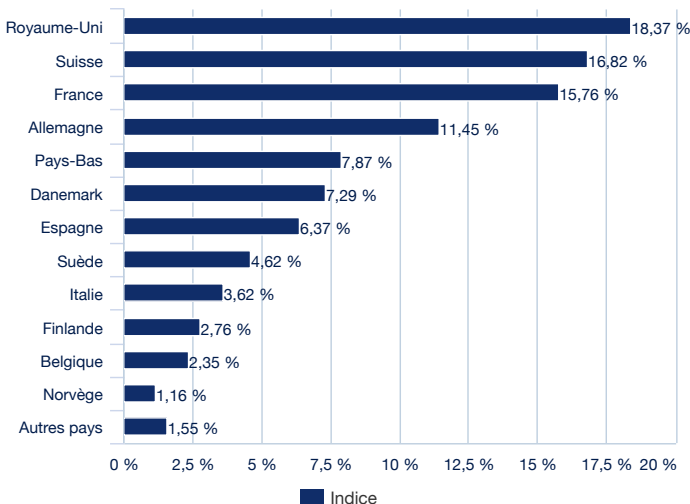
Description de l'indice

L'Indice est un indice d'actions basé sur l'indice MSCI Europe (l'« Indice parent ») représentatif des titres de grande et moyenne capitalisation de pays développés de l'Union économique et monétaire européenne (l'« Indice parent »). L'Indice est conçu pour aider les investisseurs qui visent à réduire leur exposition aux risques climatiques de transition et physiques et qui souhaitent saisir des opportunités découlant de la transition vers une économie à faible émission de carbone, tout en s'alignant sur les normes minimales des indices de référence « accord de Paris » de l'Union conformément au règlement (UE) 2019/2089 modifiant le règlement (UE) 2016/1011. L'Indice intègre les recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) et est conçu pour dépasser les normes minimales de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union.

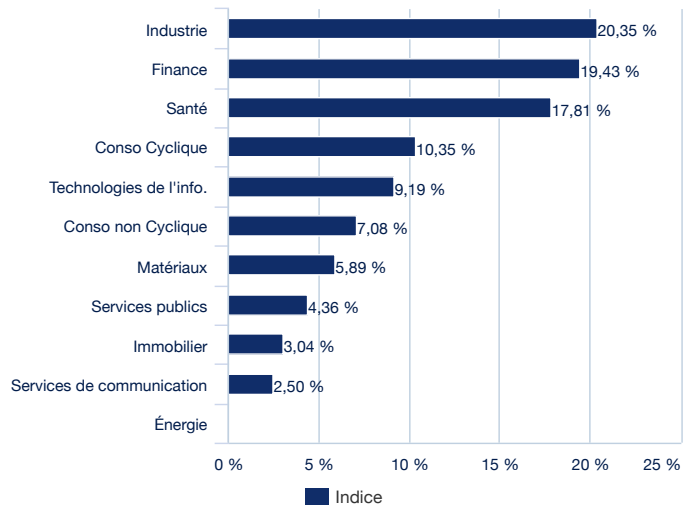
Principales lignes de l'indice (source : Amundi)

	% d'actifs (indice)
NOVO NORDISK A/S-B	4,96%
ASML HOLDING NV	4,07%
SCHNEIDER ELECT SE	2,64%
ABB LTD-REG	2,50%
ASTRAZENECA GBP	2,38%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,01%
NOVARTIS AG-REG	1,97%
SAP SE / XETRA	1,95%
ROCHE HLDG AG-GENUSS	1,90%
FERROVIAL SE	1,81%
<b>Total</b>	<b>26,20%</b>

Répartition géographique de l'indice (source : Amundi)



Secteurs de l'indice (source : Amundi)



## 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. 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 en tête du document sauf mention contraire.