

# AMUNDI LABEL ACTIONS SOLIDAIRE ESR - E

SYNTHESE DE  
GESTION

31/07/2019

ACTION ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **169,94 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **31/07/2019**  
Actif géré : **82,59 ( millions EUR )**  
Indice de référence : **Aucun**

## Objectif d'investissement

Ce FCPE multi-entreprises, labellisé par le CIES (Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale) et par Finansol, combine les 2 approches ISR et Solidaire. Il est investi en supports actions sélectionnés dans un univers de valeurs socialement responsables (répondant à des critères extra-financiers environnementaux, sociétaux et de gouvernance d'entreprise). Il détient entre 5 et 10% de titres solidaires (sociétés favorisant l'emploi et l'insertion sociale).  
Il vise à tirer parti à long terme de la performance des marchés d'actions des pays de la zone euro.  
Cet investissement est soumis aux risques de fluctuation des marchés concernés.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



⚡ 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.

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



### Performances glissantes \*

| Depuis le    | Depuis le 31/12/2018 | 1 mois 28/06/2019 | 3 mois 30/04/2019 | 1 an 31/07/2018 | 3 ans 29/07/2016 | 5 ans 31/07/2014 |
|--------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Portefeuille | 15,80%               | 0,15%             | 0,18%             | 0,96%           | 23,39%           | 23,92%           |

### Performances calendaires (1) \*

|              | 2018    | 2017   | 2016  | 2015  | 2014  | 2013   | 2012   | 2011 | 2010 | 2009 |
|--------------|---------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|------|------|------|
| Portefeuille | -11,15% | 10,66% | 0,65% | 8,87% | 2,14% | 20,42% | 11,69% | -    | -    | -    |

\* 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.

## Certification et Label ISR



[www.ci-es.org](http://www.ci-es.org)

Le Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale labellise les produits d'épargne salariale socialement responsables



[www.finansol.org](http://www.finansol.org)

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence de ce produit d'épargne

## Indicateur(s) glissant(s)

|                            | 1 an   | 3 ans | 5 ans  |
|----------------------------|--------|-------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 12,55% | 9,90% | 12,63% |
| Ratio de Sharpe            | 0,11   | 0,73  | 0,37   |

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

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Baisse maximale               | -29,45% |
| Délai de recouvrement (jours) | 723     |
| Moins bon mois                | 08/2011 |
| Moins bonne performance       | -14,09% |
| Meilleur mois                 | 10/2011 |
| Meilleure performance         | 13,37%  |

## Indicateurs

|                  | Portefeuille |
|------------------|--------------|
| Nombre de lignes | 5            |

## ACTION ■

## Commentaire de gestion

De nouveaux signes de décélération de l'économie mondiale sont apparus en juillet. Ils ont toutefois été plus marqués en zone euro et dans les pays émergents qu'aux Etats-Unis. Les risques politiques sont restés importants, liés au conflit commercial opposant les Etats-Unis à la Chine, mais aussi au Brexit et aux différents foyers de tensions géopolitiques. L'attitude des banques centrales est devenue plus accommodante, illustrée notamment, en toute fin de mois, par une baisse de taux directeurs aux Etats-Unis. Alors que les rendements des taux américains ont évolué dans une fourchette relativement étroite en juillet, près des points bas de juin, les taux allemands à 10 ans ont à nouveau traversé le plancher à la suite des déclarations des banques centrales et la publication de données macroéconomiques plus faibles. Lors de sa dernière réunion, la BCE a répondu aux attentes des marchés et a annoncé de nouvelles mesures d'assouplissement pour septembre, contribuant ainsi à maintenir une pression baissière sur les rendements des emprunts d'État et à soutenir la quête de rendement. En conséquence, les spreads des obligations souveraines périphériques et les spreads de crédit se sont davantage resserrés au cours du mois, ces derniers se situant principalement dans le périmètre des notations de qualité supérieure. Le dollar américain s'est renforcé par rapport à l'euro en juillet, principalement en raison de l'amélioration des données macroéconomiques américaines et grâce aux déclarations résolument accommodantes de la BCE. De nouvelles incertitudes concernant le Brexit, en plus de la faible performance de la livre sterling, ont contribué à renforcer la pression baissière sur l'euro. Dans l'ensemble, les performances des marchés actions se sont montrées contrastées en juillet, mais avec un niveau de volatilité relativement faible. Les indices américains ont légèrement surperformé les autres grands secteurs, avec, en moyenne, des performances en territoire positif à fin juillet malgré des gains limités. En revanche, parmi les autres marchés développés, la plupart des indices européens ont perdu du terrain, à l'exception notable de l'indice britannique, soutenu par une livre sterling plus faible dans un contexte de regain d'incertitude concernant l'issue du Brexit. Dans les pays européens, les indices axés sur l'export et les indices périphériques ont eu tendance à sous-performer par rapport aux autres indices. Dans l'ensemble, les marchés émergents ont également fait l'objet d'une consolidation et de prises de bénéfices. Après la bonne performance enregistrée en juin et conformément aux tendances des marchés obligataires, une attitude attentiste à l'égard des prochaines mesures des banques centrales et de l'évolution du commerce mondial s'est installée en parallèle d'un climat de confiance toujours faiblissant du secteur manufacturier mondial.

**Le secteur du cosmétique et de l'hygiène domestique et corporelle :**

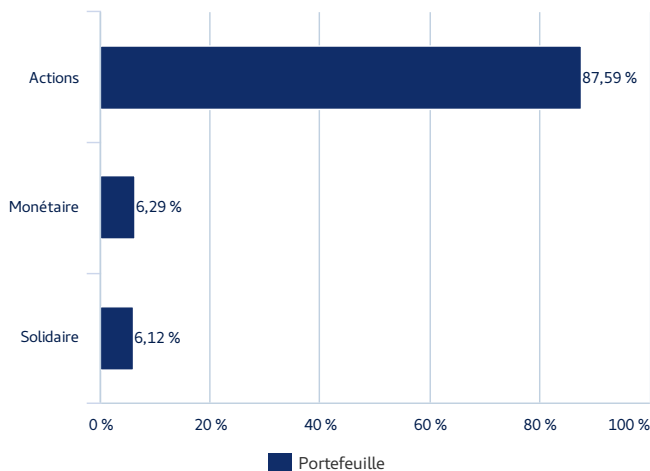
Face à la montée des craintes du public sur l'impact environnemental et social des déchets plastiques et aux pressions réglementaires, les entreprises du cosmétique et de l'hygiène domestique et corporelle se doivent d'assumer la responsabilité des déchets plastiques qu'elles génèrent. Les entreprises plus proactives dans la gestion de leur exposition aux plastiques seront mieux armées face aux changements réglementaires à venir, et à l'évolution des choix consommateurs vers des modes de conditionnement plus durables.

Pour découvrir les investissements à impact solidaire, visitez le site dédié d'Amundi <https://amundi.oneheart.fr/>

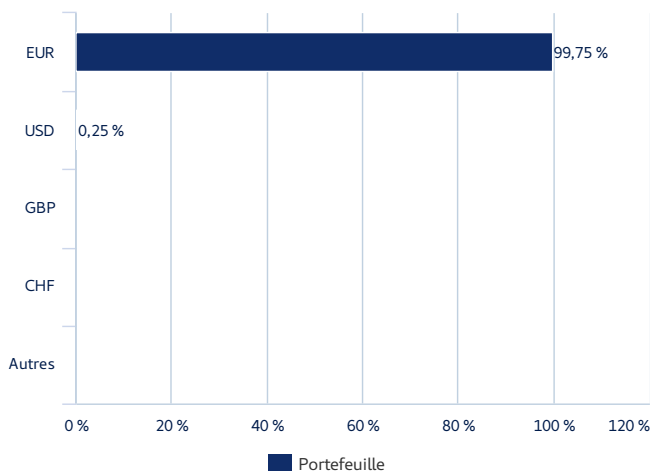
En plus de la présentation de l'ensemble de nos partenaires, une carte interactive vous permettra de découvrir les entreprises solidaires financées près de chez vous.

## Composition du portefeuille

## Allocation d'actifs



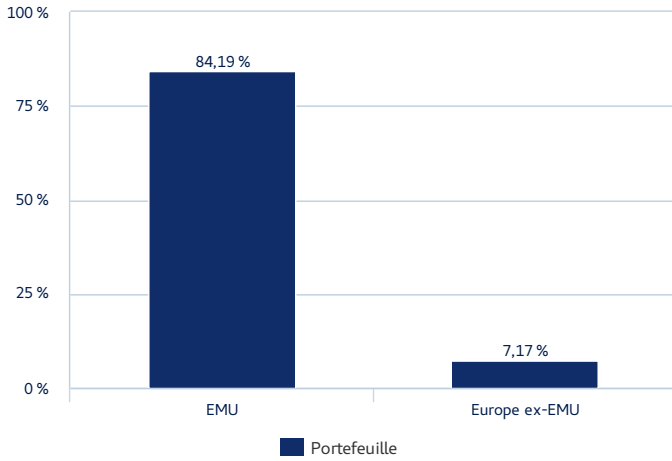
## Répartition par devises



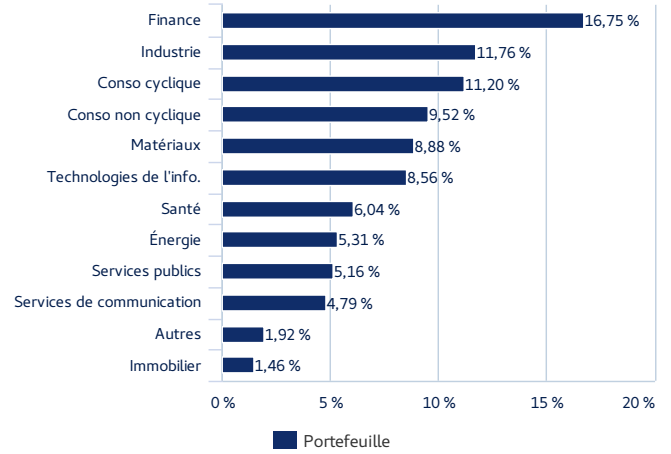
**ACTION**

**Composition du portefeuille - Analyse des actions**

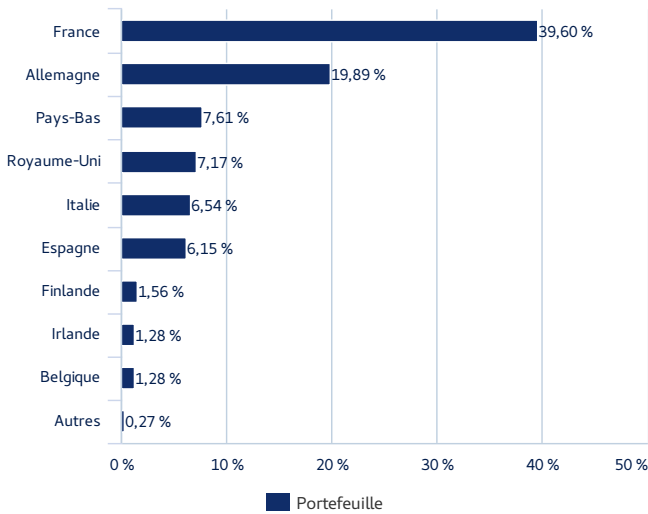
**Répartition par zones géographiques**



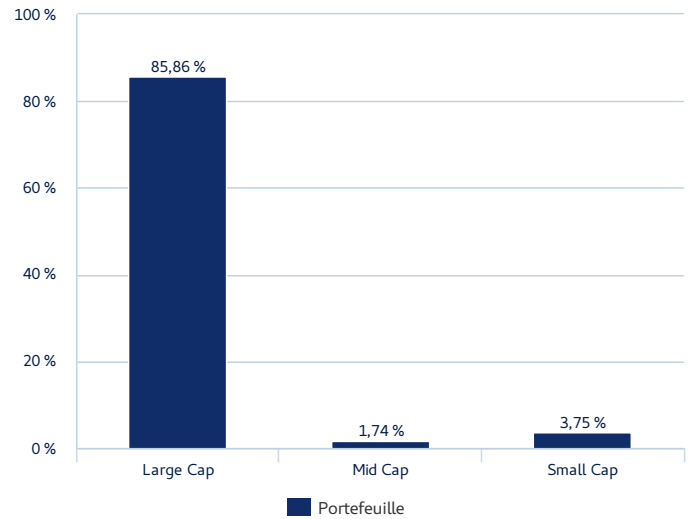
**Répartition par secteurs**



**Répartition par pays**



**Répartition par capitalisation boursière**



**Principaux émetteurs actions**

| Émetteur                       | % d'actif      |
|--------------------------------|----------------|
| SAP SE                         | 4,08 %         |
| AXA SA                         | 3,74 %         |
| SANOFI                         | 3,55 %         |
| ALLIANZ SE                     | 3,48 %         |
| TOTAL SA                       | 3,38 %         |
| DANONE                         | 3,23 %         |
| ENEL SPA                       | 3,08 %         |
| L OREAL SA                     | 2,73 %         |
| UNILEVER NV                    | 2,63 %         |
| LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT | 2,56 %         |
| <b>Total</b>                   | <b>32,47 %</b> |

## ACTION ■

## Caractéristiques principales

|  |                                |
|--|--------------------------------|
| Forme juridique                            | FCPE                           |
| Droit applicable                           | de droit français              |
| Société de gestion                         | Amundi Asset Management        |
| Dépositaire                                | CACEIS Bank                    |
| Date de création de la classe              | 02/03/2011                     |
| Devise de référence de la classe           | EUR                            |
| Affectation des sommes distribuables       | Capitalisation                 |
| Périodicité de calcul de la VL             | Quotidienne                    |
| Commission de surperformance               | Non                            |
| Frais courants                             | 0,75% (prélevés) - 31/12/2018  |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 5 ans                          |
| Classification de l'organisme de tutelle   | FCPE Actions de pays zone EURO |
| Code AMF                                   | 990000106009                   |

## 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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

**ACTION** ■

**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)



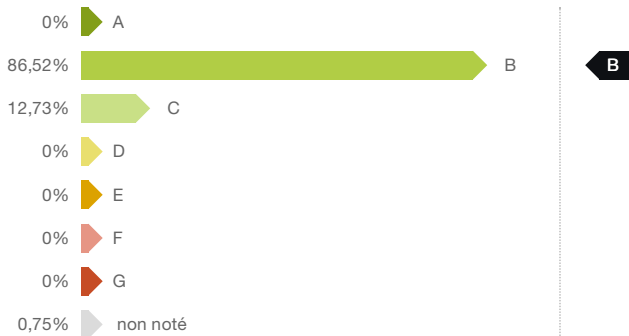
**Un portefeuille ISR suit les règles suivantes :**

- 1-Exclusion des notes E,F et G <sup>1</sup>
- 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 <sup>2</sup>

**Note ESG moyenne**

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

**Du portefeuille<sup>2</sup>**



**Evaluation par critère ESG**

|               |    |
|---------------|----|
| Environnement | B- |
| Social        | C  |
| Gouvernance   | B  |
| Note Globale  | B  |

**Couverture de l'analyse ESG<sup>2</sup>**

|   |        |
|---|--------|
| Nombre d'émetteurs                      | 5      |
| % du portefeuille noté ESG <sup>2</sup> | 99,25% |

**Certification et Label ISR**



<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

<sup>3</sup> 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.

Pour plus d'information, vous pouvez consulter le code de transparence du fonds disponible sur les sites de la société de gestion et de l'AFG <http://www.afg.asso.fr>.

## ACTION ■

**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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.