

AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - CONVERTIBLE CONSERVATIVE SRI - P

REPORTING

Communication Publicitaire

31/08/2023

OBLIGATAIRE ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **572,25 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/08/2023**
 Actif géré : **79,65 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0013424959**
 Indice de référence * :
30% ICE BOFA 3-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX + 70% REFINITIV CONVERTIBLE EUROZONE FOCUS HEDGED (EUR)
 Notation Morningstar "Overall" © : **2**
 Catégorie Morningstar © :
CONVERTIBLE BOND - EUROPE
 Nombre de fonds de la catégorie : **209**
 Date de notation : **31/07/2023**

Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - CONVERTIBLE CONSERVATIVE SRI, vous investissez dans des obligations convertibles en actions européennes libellées en euro ou en devises de pays de l'OCDE, sélectionnées pour leurs bonnes pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG). L'objectif de gestion consiste à surperformer, sur un horizon de placement de 4 ans, un indicateur de référence composite composé à 70% de l'indice Exane ECI-Euro Convertible TR Close et à 30% de l'indice Merrill Lynch EMU Corporate 3-5 years RI Close, après prise en compte des frais courants, à travers une gestion de type discrétionnaire intégrant des critères ISR (Investissement Socialement Responsable) dans le processus de sélection et d'analyse des titres.

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 4 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.

* Information relative à l'historique de l'indice de référence : voir en fin de document

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

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



A : Reprise de l'historique de performance de la SICAV Amundi Convertibles Euroland - P

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 30/12/2022	1 mois 31/07/2023	3 mois 31/05/2023	1 an 31/08/2022	3 ans 31/08/2020	5 ans -	10 ans -	Depuis le 05/11/2019
Portefeuille	1,93%	-0,84%	0,23%	1,53%	-9,34%	-	-	-9,72%
Indice	2,77%	-1,05%	0,66%	1,37%	-8,06%	-	-	-7,29%
Ecart	-0,84%	0,21%	-0,43%	0,16%	-1,28%	-	-	-2,44%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-14,11%	-1,16%	3,99%	-	-
Indice	-13,59%	-0,46%	4,42%	-	-
Ecart	-0,51%	-0,70%	-0,42%	-	-

* 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Delta action (1%)¹	23,91%	29,46%
Prime action²	110,00%	16,97%
Sensibilité³	1,53	2,07
Taux de rendement	0,45%	0,66%
Rendement courant⁴	0,58%	1,14%
Maturité moyenne (années)	2,55	1,96
Spread émetteur moyen (bps)	203	107
Distance au plancher obligataire⁵	7,29%	7,93%

¹ Sensibilité du fonds pour une variation de 1% des prix des actions sous-jacentes

² Prime en pourcentage entre le prix de la convertible et la contre-valeur des actions sous-jacentes (parité)

³ La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

⁴ Taux de coupon annuel divisé par le prix des convertibles

⁵ Distance, exprimée en pourcentage, entre le prix de la convertible et son plancher obligataire (valeur actualisée des flux obligataires futurs).

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	5,58%	6,78%	-	-
Volatilité de l'indice	5,66%	5,86%	-	-
Tracking Error ex-post	1,87%	2,02%	-	-
Ratio d'information	0,32	-0,21	-	-
Ratio de Sharpe	-0,38	-0,58	-	-
Beta	0,93	1,11	-	-

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-20,95%
Délai de recouvrement (jours)	336
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-7,68%
Meilleur mois	07/2022
Meilleure performance	5,48%

OBLIGATAIRE ■

**Matthieu Huet**

Gérant de portefeuille

**Jean-Philippe Hervieu**

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Le mois d'août a d'abord été marqué par les annonces des PMI qui ont montré que l'économie de la Zone Euro se contracte. Les PMI Manufacturier en Zone Euro ressortent à 43,7 ; l'un des niveaux les plus bas depuis la crise du Covid en 2020. Le secteur des services diminue avec 48,3 contre 50,9 le mois dernier. Aux Etats-Unis, le PMI Manufacturier s'élève à 47 contre 49 en juillet et celui des services à 51 en baisse par rapport au mois précédent à 52,3.

En l'absence de réunion des banques centrales ce mois-ci, ce sont les interventions de J. Powell et C. Lagarde, qui ont impacté les marchés. Leurs discours mettent en exergue que la lutte contre l'inflation n'est pas terminée ; l'objectif étant toujours celui d'atteindre un niveau d'inflation à 2%. Ils se disent prêts à maintenir les taux d'intérêt à des niveaux suffisamment restrictifs, si l'inflation ne diminue pas davantage. Alors que la FED avait fait une pause dans la hausse des taux, ce discours restrictif rebat les cartes et envoie un signal fort aux marchés ; la FED se disant « prête à augmenter encore les taux si nécessaire ». Quant à la BCE, qui n'a pas encore fait de pause dans sa hausse de taux ; les avis divergent pour une nouvelle hausse supplémentaire en septembre ou une pause.

Les données sur l'activité en Chine pour le mois de juillet ont largement surpris par leur baisse, avec une croissance plus faible des indicateurs économiques.

Les répercussions sur les marchés ont été très contrastées avec des marchés actions en forte baisse tandis que le marché du crédit résistait beaucoup mieux. L'indice Stoxx600 affiche en effet une chute de -2.5% tandis que son alter ego des midcaps l'EuroStoxx Mid affiche une baisse de -2.1%. Bien meilleure résistance coté marchés du crédit avec l'indice ICE BofA Investment Grade qui se maintient à +0.18% et ICE BofA euro High Yield à +0.25%.

Négativement impacté par des sous-jacents en sous-performance par rapports aux indices actions citées plus haut, le fonds termine en baisse à -0.8%, un peu au-dessus de son indice de référence composite à -1.05% (composition : 70% Refinitiv Euro focus + 30% ICE BofA 3-5Y corporate). L'autre facteur qui explique cette performance négative est la poursuite de la baisse de la valorisation de la classe d'actif, au plus bas depuis 2010.

Au niveau du portefeuille, des noms comme STM (semi-conducteurs), Deutsche Lufthansa (compagnie aérienne) Delivery Hero (plateforme livraison de repas) ou Pirelli (pneumatiques) ont pesé sur la performance absolue. A l'opposé, Prysmian (câble), Glanbia (produits laitiers), Nexity et Leg Immobilier (immobilier) contribuent positivement mais n'ont pas permis de compenser.

Concernant les mouvements, suite à l'émission fin juillet de la Cellnex 2030 (couplée à l'offre de rachat de la Cellnex 2026). Nous avons procédé à un arbitrage. Avec la baisse du sous-jacent au cours du mois, l'ancienne souche 2028 est en effet devenu plus attractive que la souche 2030 (que nous avons acheté au primaire), et nous avons donc revendu cette dernière pour privilégier la 2028.

Avec la baisse des marchés actions et due à la convexité naturelle des convertibles, la sensibilité du fonds aux actions est en baisse de deux points à 24% contre 26% il y a un mois. Nous estimons que ce niveau est un bon compromis entre recherche de convexité et distance moyen au plancher obligataire proche. Nous maintenons en effet un positionnement toujours relativement prudent, justifié par des craintes sur la croissance économique pour les prochains mois.

OBLIGATAIRE

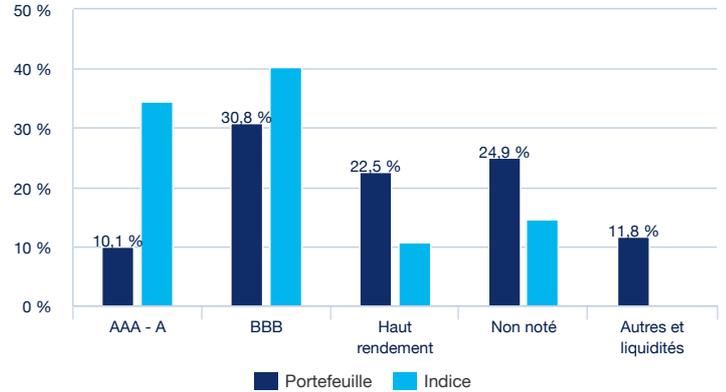
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition par classe d'actifs (Source : Amundi)

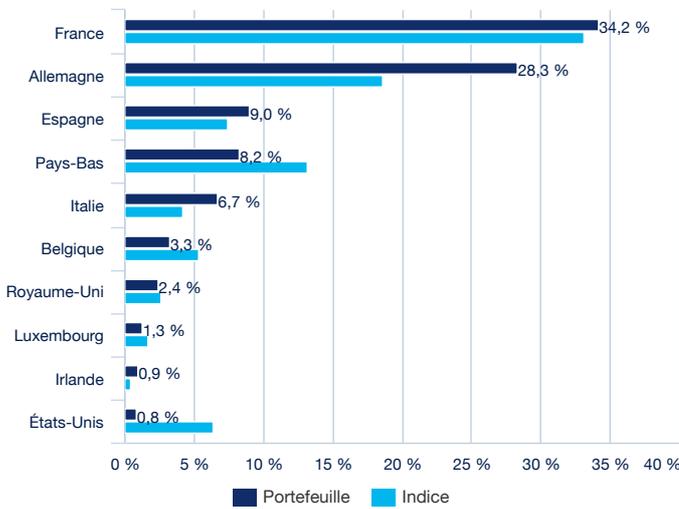
	% d'actif	Contrib. au delta
Convertibles	88,25%	25,85%
Actions	7,61%	7,61%
Obligations	-	-
Options / futures	0,07%	-9,54%
Cash et assimilés	4,07%	0,00%
Total	100%	23,91%

	Portefeuille	Indice
Nombre de convertibles	48	51
Nombre d'émetteurs	43	631
Nombre de strategies option	1	-

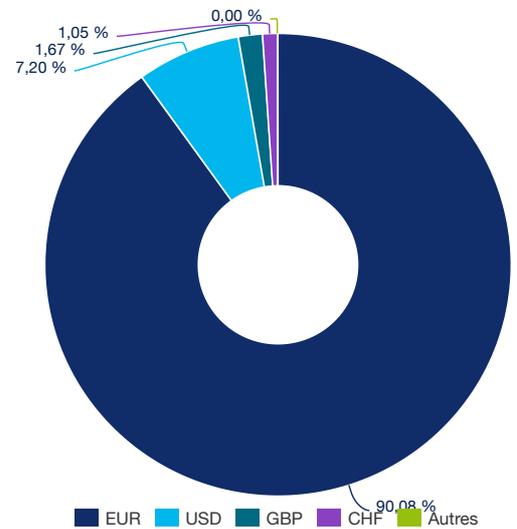
Répartition par notations (Source : Amundi)



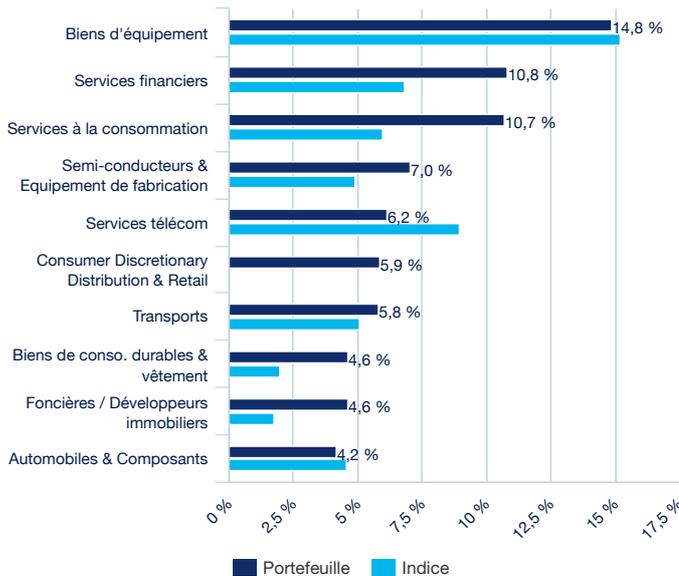
Top 10 Pays émetteurs (Source : Amundi)



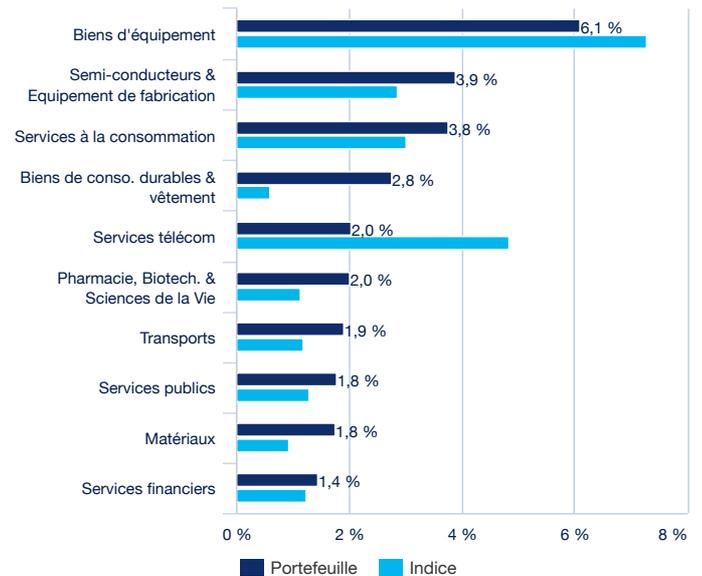
Répartition par devises (couvert du risque de change, source : Amundi)



Principales allocations sectorielles (en % d'actif) (Source : Amundi)

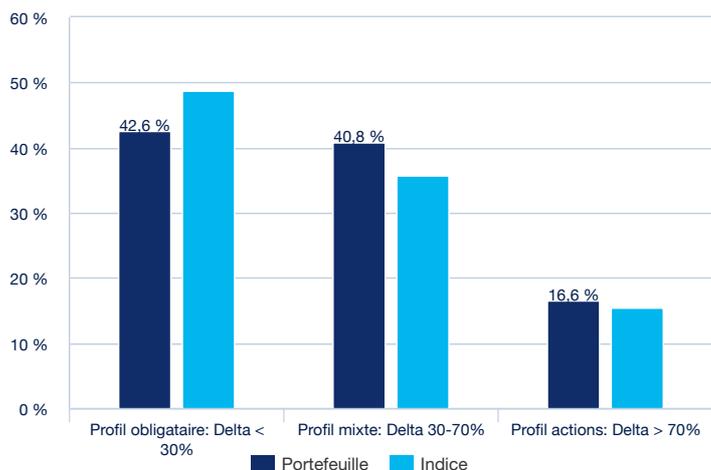


Principales allocations sectorielles (contribution au delta, Source : Amundi)



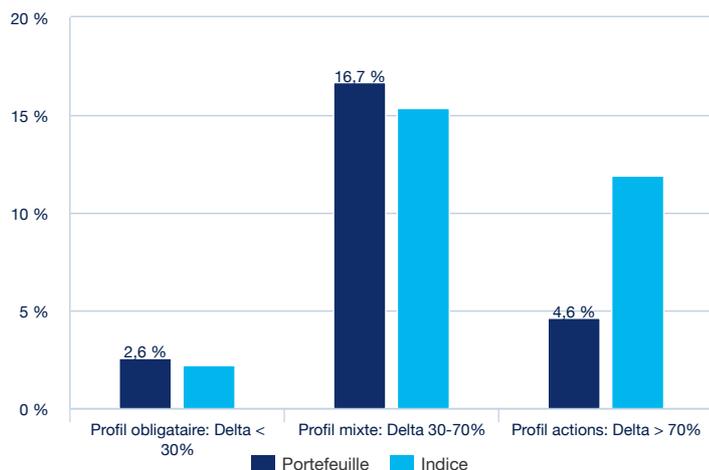
OBLIGATAIRE ■

Répartition par profil (en % d'actif, Source : Amundi) *



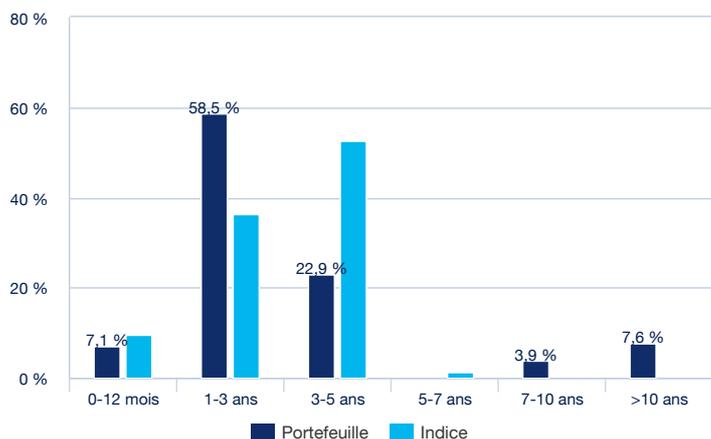
* Répartition des instruments par profil obligataire, mixte ou actions selon le niveau du delta relatif aux seuils de 30% et 70%.

Répartition par profil (contribution au delta, Source : Amundi) *



* Répartition des instruments par profil obligataire, mixte ou actions selon le niveau du delta relatif aux seuils de 30% et 70%.

Répartition par maturités (Source : Amundi)



Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

Principales lignes convertibles (en % d'actif) - Top 10 (source : Amundi)

	% d'actif
MTU AERO 0.05% 03/27 CV	4,86%
CELLNEX 0.75% 11/31 CV	3,87%
ZALANDO 0.05% 08/25 CV	3,76%
ATOS/WORLDFLINE 0% 11/24 CV	3,59%
PIRELLI & C SPA 0% 12/25 CV	3,49%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% 06/26 CV	3,40%
AMADEUS 1.50% 04/25 CV REGS	3,09%
PRYSMIAN SPA 0% 02/26 CV	3,08%
RAG/EVONIK 0% 06/26 CV	2,88%
ACCOR SA 0.7% 12/27 CV	2,86%
Total Top 10	34,89%

Principales contributions au delta par sous-jacent - Top 10 (Source : Amundi)

	Contrib. au delta
AMADEUS 1.50% 04/25 CV REGS	2,39%
MTU AERO ENGINES AG	1,74%
PRYSMIAN SPA 0% 02/26 CV	1,66%
STMICROELECTRONICS 0% 08/25 CV	1,65%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% 06/26 CV	1,59%
VEOLIA 0% 01/25 CV	1,34%
BNP PARIBAS 0% 05/25 CV	1,19%
KONINKLIJKE KPN NV	1,18%
LUFTHANSA 2% 11/25 CV	1,07%
QIAGEN NV 0.5% 09/23 CV	1,04%
Total Top 10	14,87%

OBLIGATAIRE ■

Principaux achats / ventes sur le mois (Source : Amundi)

Achats (Source : Amundi)

	Montant	Poids
CELLNEX 0.5% 07/28 CV	608 725,41	0,76%
Total	608 725,41	0,76%

Ventes (Source : Amundi)

	Montant	Poids
CELLNEX 2.125% 08/30 CV	-583 631,56	-0,73%
Total	-583 631,56	-0,73%

Renforcements de lignes (Source : Amundi)

	Montant	Poids
Total	-	-

Allègements de lignes (Source : Amundi)

	Montant	Poids
Total	-	-

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	SICAV
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	06/11/2019
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013424959
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,96% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,03% (prélevés) - 31/05/2022
Durée minimum d'investissement recommandée	4 ans
Historique de l'indice de référence	30/12/2022 : 70.00% REFINITIV CONVERTIBLE EUROZONE FOCUS HEDGED (EUR) + 30.00% ICE BOFA 3-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX 24/05/2019 : 70.00% EXANE ECI - EURO CONVERTIBLE + 30.00% ICE BOFA 3-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX 31/10/2002 : 100.00% EXANE ECI - EURO CONVERTIBLE 30/12/1998 : 50.00% JPM EMU GOVT BND 3-5 YR + 50.00% DJ EURO STOXX PI

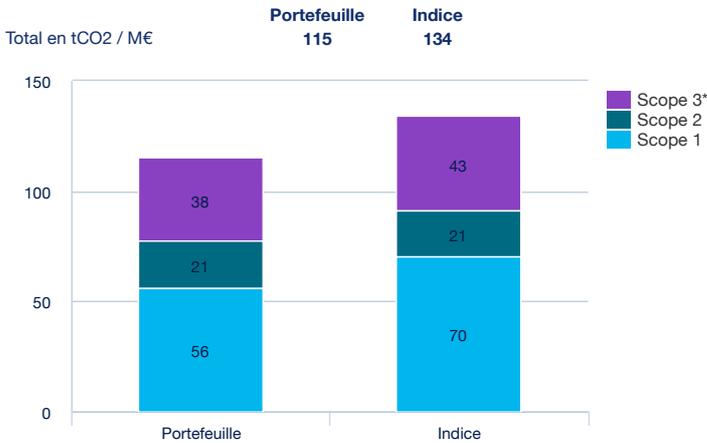
Avertissement

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.

©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.

Empreinte Carbone du Portefeuille

Emissions carbone par million d'euros investis

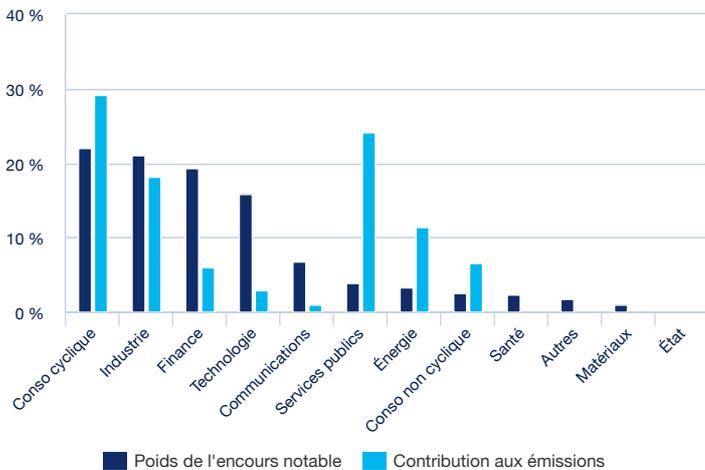


Indice : 30% ICE BOFA 3-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX + 70% REFINITIV CONVERTIBLE EUROZONE FOCUS HEDGED (EUR)

Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

* fournisseurs de premier rang uniquement

Contribution sectorielle aux émissions carbone



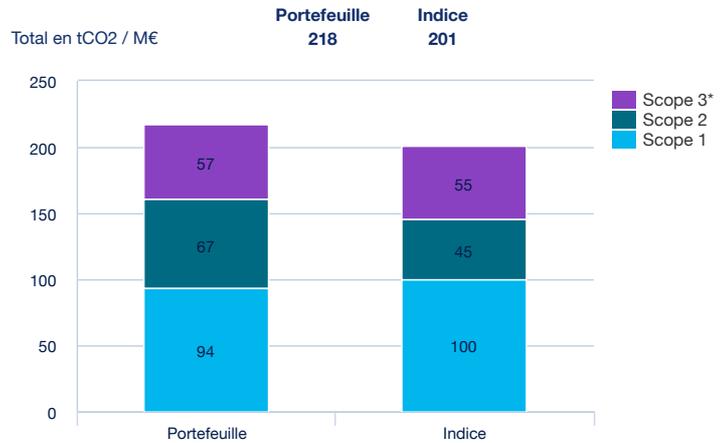
Ce graphique compare le poids de chaque secteur à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Couverture de l'analyse des émissions carbone

	Portefeuille	Indice
Poids de l'encours Noté/Total	95,33%	97,86%
Taux de couverture	97,48%	98,02%

¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

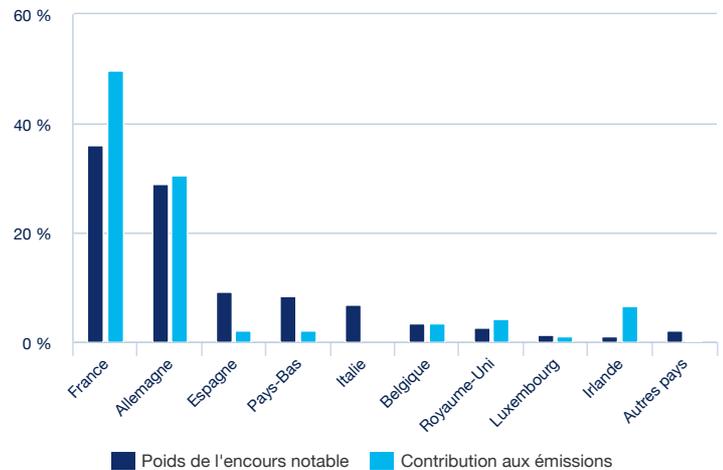
Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires



Indice : 30% ICE BOFA 3-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX + 70% REFINITIV CONVERTIBLE EUROZONE FOCUS HEDGED (EUR)

Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

Contribution géographique aux émissions carbone



Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Indicateurs du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	248	632
Nombre d'émetteurs d'obligations vertes	1	129
Poids des Green bonds	1,23%	5,35%

Sources et définitions

Les données sur émissions carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO2.

Définition des scopes :

- **Scope 1** : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- **Scope 2** : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- **Scope 3** : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

OBLIGATAIRE ■

Avertissement

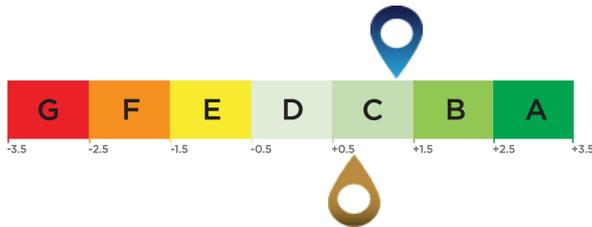
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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.

OBLIGATAIRE ■

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 30% ICE BOFA 3-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX + 70% REFINITIV CONVERTIBLE EUROZONE FOCUS HEDGED (EUR)



Score du portefeuille d'investissement: 1,27

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,76

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	96,01%	98,58%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	98,37%	99,98%

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.