

AMUNDI ESG IMPROVERS EURO - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/08/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **122,06 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/08/2024**
Actif géré : **595,78 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0014005R22**
Indice de référence : **100% MSCI EMU**

Objectif d'investissement

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)



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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	12,22%	-	-
Volatilité de l'indice	12,84%	-	-
Tracking Error ex-post	2,81%	-	-
Ratio d'information	0,15	-	-
Ratio de sharpe	0,99	-	-

* 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	-23,32%
Délai de recouvrement (jours)	441
Moins bon mois	06/2022
Moins bonne performance	-9,24%
Meilleur mois	07/2022
Meilleure performance	9,32%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/07/2024	31/05/2024	31/08/2023	-	-	-	12/10/2021
Portefeuille	10,94%	1,80%	0,72%	15,75%	-	-	-	21,83%
Indice	10,53%	1,61%	-0,49%	15,28%	-	-	-	21,31%
Ecart	0,41%	0,19%	1,21%	0,47%	-	-	-	0,52%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	15,74%	-11,76%	-	-	-
Indice	18,78%	-12,47%	-	-	-
Ecart	-3,04%	0,71%	-	-	-

* 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Nombre de lignes	40	224

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

Après un début de mois agité, les actions européennes ont terminé le mois d'août en territoire positif.

Après des données sur le marché du travail moins bonnes que prévu aux États-Unis au début du mois d'août, nous avons assisté à une forte baisse des marchés boursiers à l'échelle mondiale, les craintes de récession s'étant à nouveau intensifiées. Cependant, comme nous l'avons vu à maintes reprises, cette courte période d'inquiétude n'a pas duré longtemps. Au cours du mois, nous avons vu une série de chiffres d'inflation rassurants. Dans la Zone Euro, l'inflation est tombée à son plus bas niveau depuis trois ans, tandis qu'aux États-Unis, les données étaient également encourageantes. Cela a renforcé la probabilité que la Réserve fédérale réduise les taux d'intérêt en septembre, tandis qu'en Europe les données récentes soutiennent de nouvelles baisses avant la fin de l'année. Cela a rassuré les investisseurs et a permis au marché des actions de rebondir fortement.

D'un point de vue plus microéconomique, le mois d'août a clôturé la saison des résultats du T2. Dans l'ensemble, ils ont été robustes, avec plus de de résultats au-dessus des attentes qu'en-dessous. Néanmoins, les dirigeants des entreprises ont été prudents dans leurs perspectives, en particulier pour certains des marchés finaux les plus cycliques. Compte tenu des valorisations plus élevées sur le marché, il y avait peu de tolérance pour des résultats faibles. Les entreprises qui n'ont pas répondu aux attentes ont été plus punies que celles qui les ont battues n'ont été récompensées. Ce fut une saison des résultats difficile du point de vue de la gestion de portefeuille, car il était plus important d'éviter les perdants que de trouver les gagnants.

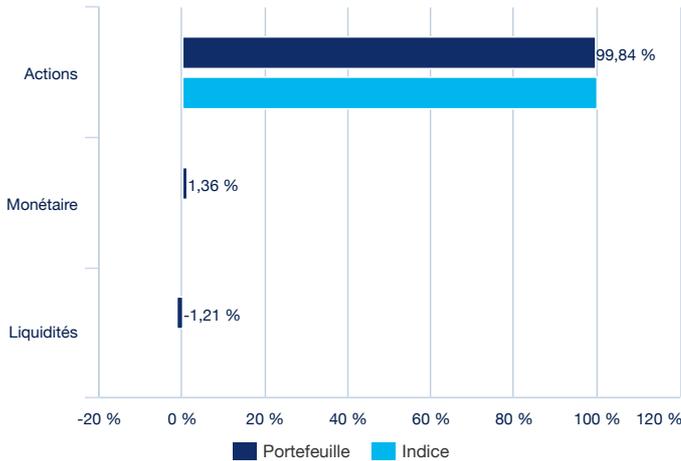
Sur le mois, le portefeuille a surperformé son indice de référence.

Dans les contributeurs positifs, Inditex (ESG Winner) continue de bénéficier de la solidité de son modèle économique qui lui permet de prendre des parts-de-marché. Merck (ESG Improver) a profité de bons résultats du T2 qui ont confirmé la fin du ralentissement dans la division Life Science. Deutsche Boerse (ESG Winner) présente un profil de croissance intéressant et solide. Dans les contributeurs négatifs, Michelin (ESG Winner) souffre de données qui restent mal orientées dans le secteur de l'automobile. KBC (ESG Winner), comme l'ensemble du secteur bancaire, a été impacté par la baisse des taux

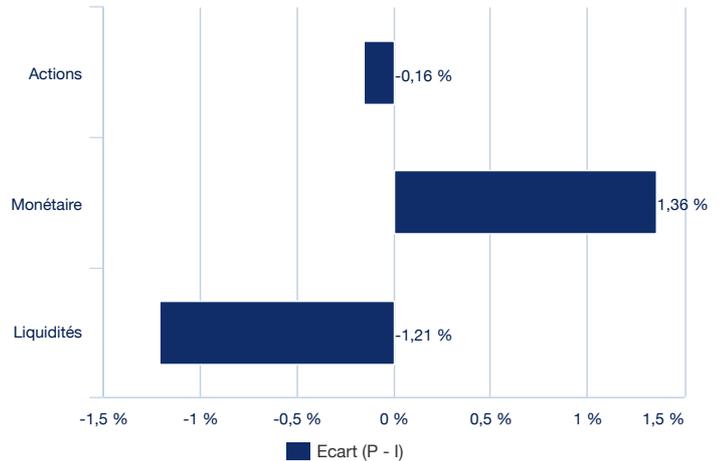
Même après un repli au début du mois d'août, les marchés boursiers restent à des sommets historiques ou presque. Si l'on prend du recul par rapport au flux d'informations à court terme, il y a de bonnes raisons de rester optimiste. Les données sur l'inflation évoluent dans la bonne direction, ce qui valide les arguments en faveur d'une réduction des taux des banques centrales à l'approche des derniers mois de l'année. D'un point de vue économique, les chances qu'une récession sévère se matérialise ont été invalidées par des données qui restent assez résilientes. D'un point de vue fondamental, les résultats des entreprises ont également été encourageants. Le défi est aujourd'hui celui de la valorisation. Les marchés se négocient à des niveaux élevés, il y a peu de place pour la déception. Les investisseurs suivront de près l'actualité politique et géopolitique au cours des prochains mois et surveilleront les décisions des banques centrales. Comme toujours, nous n'essaierons pas de deviner les résultats macroéconomiques, mais plutôt de tirer parti de toute volatilité pour acheter des entreprises de bonne qualité à des valorisations intrinsèques attrayantes.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

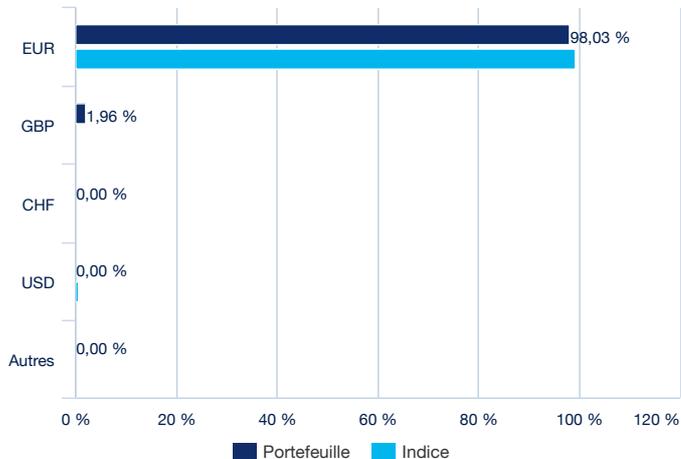
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



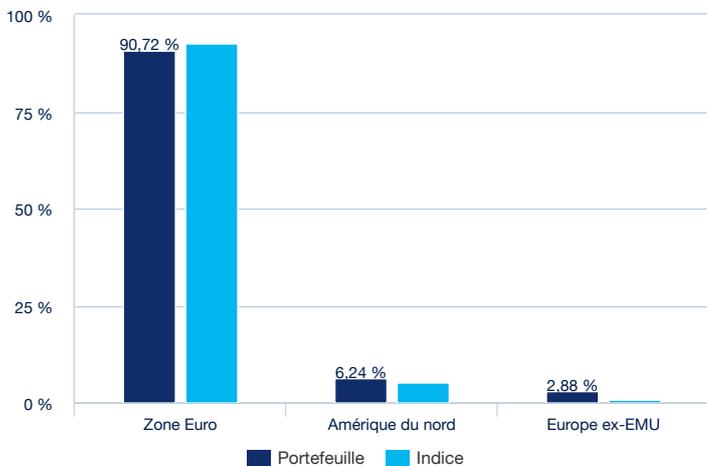
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



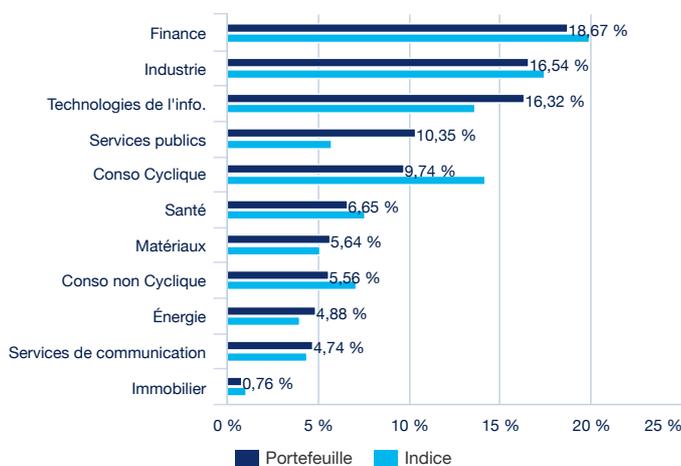
ACTIONS ■

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

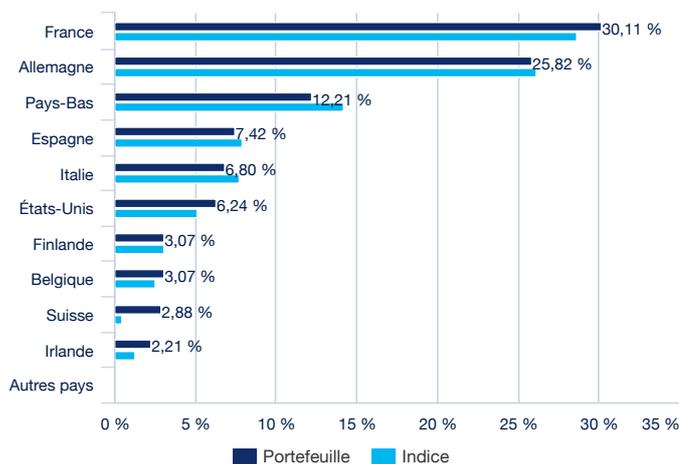
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



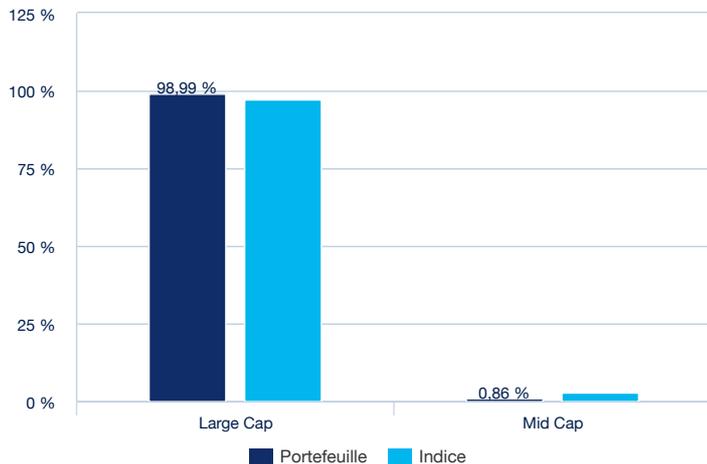
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
ASML HOLDING NV	4,99%
TOTALENERGIES SE	4,88%
SAP SE	4,62%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	4,48%
SIEMENS AG	4,43%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,29%
MERCK KGAA	3,94%
ALLIANZ SE	3,68%
IBERDROLA SA	3,35%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,21%
Total	41,86%

ACTIONS ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	08/10/2021
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0014005R22
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 12:00
Frais d'entrée (maximum)	2,50%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,38% -
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00 %
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,54%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	08/10/2021 : 100.00% MSCI EMU 20/06/2005 : 100.00% EURO STOXX 50 SPECIAL OPENING NET

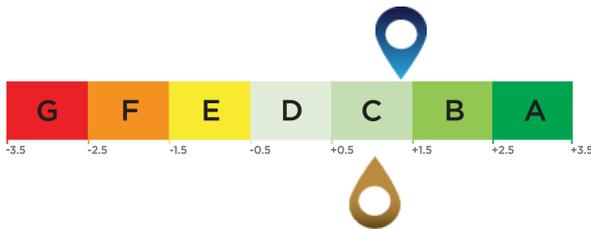
Avertissement

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. 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.

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI EMU

 Score du portefeuille d'investissement: 1,34

 Score de l'univers d'investissement ESG¹: 1,02

Couverture ESG (source : Amundi) *

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

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

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). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

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.

© 2024 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.