LCL INVESTISSEMENT DYNAMIQUE ISR

REPORTING

Communication Publicitaire

31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■ Article 8 ■ Label ISR

Objectif d'investissement

En souscrivant à LCL INVESTISSEMENT DYNAMIQUE, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué notamment des marchés monétaires, obligataires et actions.
L'objectif de gestion est, sur un horizon de placement de 5 ans, la recherche de performance à travers une gestion flexible d'une allocation à dominante actions.

Rencontrez l'équipe

Florence Duperrier

Gérant de portefeuille principal

Raphaël Sobotka

Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible, ESR et Risk Premia

Bruno Saugnac

Gérant de portefeuille

Profil de risque et de rendement *(Source : Fund Admin)*

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 **2** 3 4 5 6 7

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée. Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de LCL INVESTISSEMENT DYNAMIQUE ISR.

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **565,09 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
Actif géré : **511,80 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0007481817**
Indice de référence : **Aucun**
Notation Morningstar "Overall" © : **3**
Catégorie Morningstar © : **EUR AGGRESSIVE ALLOCATION - GLOBAL**
Date de notation : **31/03/2024**

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **19/08/1994**
Eligibilité : **Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation et/ou Distribution**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
Frais courants : **1,60% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**

LCL INVESTISSEMENT DYNAMIQUE ISR

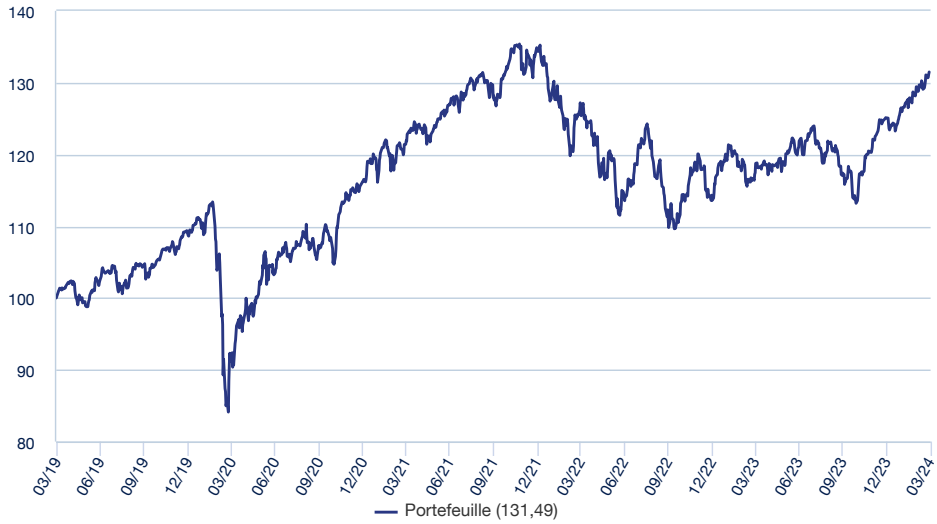
REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■

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

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



Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	10,12%	-15,44%	15,29%	7,27%	19,48%	-10,77%	9,76%	6,65%	0,02%	8,93%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
Depuis le	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	26/08/1994
Portefeuille	5,11%	2,30%	5,11%	10,72%	7,91%	31,49%	281,72%

* 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.

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	9,54%	11,29%	11,54%

* 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.

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
AMUNDI ACTIONS USA ISR - Z (C)	11,01%
Amundi MSCI USA ESG Ldrs Sel DR C	10,12%
Amundi MSCI USA SRI Clmt NtZrAmbtPABETF	10,11%
AMUNDI ACT EURO ISR-Z (D)	7,22%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB-IED	6,60%
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI -	5,25%
A-I EUR CORP SRI-IED	3,89%
AMUNDI ACT EUROPE ISR-I	3,59%
Amundi Index MSCI Japan SRI PAB ETF DRCH	3,07%
AMUNDI ABS - IC	3,00%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

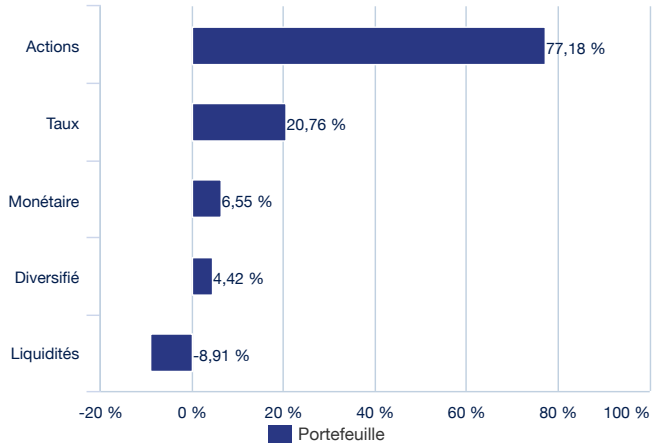
Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	1,32
Nombre de lignes	259

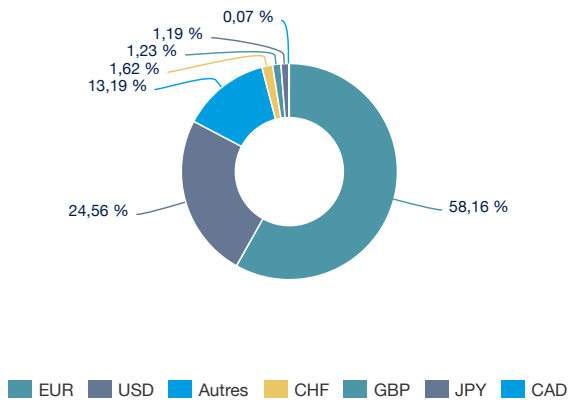
La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises *(Source : Groupe Amundi)*



LCL INVESTISSEMENT DYNAMIQUE ISR

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Revue de marché :

Les données économiques de mars ont confirmé la bonne tenue de l'économie américaine. En Europe, elles ont indiqué une légère amélioration par rapport à une période de quasi-stagnation antérieure. Concernant les économies émergentes, les indicateurs ont révélé des disparités régionales. De part et d'autre de l'Atlantique, la décélération de l'inflation s'est poursuivie, bien que de façon plus modérée qu'à la fin de 2023. Sur les marchés, les rendements obligataires ont maintenu leur tendance à la hausse et les actions ont poursuivi leur ascension.

Les taux demeurent orientés à la hausse, tandis que la volatilité persiste sur les marchés. Les marchés continuent d'être influencés par deux principaux facteurs : l'évolution de l'inflation et les annonces des banquiers centraux. Les marchés sont très confiants quant à une éventuelle baisse des taux de la BCE en juin, bien que cette dernière ait adopté une approche prudente lors de son dernier comité. La BCE reste prudente quant au rythme de la désinflation, notamment dans le secteur des services, et continuera de surveiller l'évolution du marché du travail, qui a fait preuve d'une grande résilience. En revanche, les perspectives sont plus incertaines concernant une baisse des taux de la Fed en juin. La Fed considère que la croissance sous-jacente de l'économie est plus résiliente et plus forte qu'en décembre. Malgré une récente accélération de l'inflation, le discours de la Fed demeure inchangé, continuant de souligner une trajectoire graduelle vers une inflation de 2%.

Les marchés d'actions poursuivent leur ascension, soutenus par le ton « dovish » des banques centrales ainsi que par des chiffres économiques dépassant les attentes. Cette dynamique a favorisé les marchés mondiaux, avec une hausse de 3,1% du MSCI ACWI. Les Etats-Unis augmentent de (+3,1%) et sous-performent l'Europe (+4%). Les marchés de la zone euro (+4,3%) font mieux, avec comme principaux contributeurs l'Italie (+7,3%) et l'Espagne (+11,1). En dehors de la zone euro, le marché suédois a progressé de 3,0% en mars. La tendance haussière s'est poursuivie au Japon (+3,4%). Le MSCI des pays émergents a progressé de 2,7%, tiré par la surperformance des marchés taiwanais (+9%) et sud-coréen (+6%). En Europe au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) surperforment les valeurs défensives (+3,5%). En tête, le secteur bancaire (+9,1%), le secteur de l'immobilier (+8,2%) et le secteur de l'énergie (+6,8%). Le secteur des biens de consommation de base (+1,5%) ainsi que le secteur des biens de consommation cycliques (+2,2%) sont les grands perdants ce mois-ci malgré leurs performances positives. En Europe, les valeurs de croissance (+3,4%) sous-performent les valeurs dites « value » (+4,7%).

Positionnement du fonds :

Dans ce contexte, nous avons légèrement augmenté notre exposition actions à 77%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 42%), en zone euro (avec un poids de 16%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 9%) et en Europe hors UE (poids à 6%).

Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine américaine (à hauteur de 5%) et à la dette souveraine européenne (à hauteur de 9%).

En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investit dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 5%. Avec une répartition géographique équilibrée entre les entreprises de la zone euro (5%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 2%.

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu un niveau de sensibilité stable, à fin mars, à 1,4. A fin mars, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (0,9), des Etats-Unis (0,4) et de l'Italie (0,1).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 56,0%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 24,1% et au JPY 4,2%.

Perspectives :

Nous prévoyons toujours un ralentissement de l'activité économique américaine, sans toutefois parler de récession, et nous ne nous attendons pas à une récession des bénéfices aux États-Unis. Cependant, toute déception sur le front de la croissance ou des bénéfices pourrait avoir un effet négatif sur les marchés. Nous avons une position proche de la neutralité sur les actions des pays développés, avec une légère tendance positive sur le Japon et les pays émergents.

Nous maintenons également notre position positive sur la duration aux États-Unis et en Europe, mais compte tenu des niveaux élevés de la dette publique et de l'inflation galopante, nous gérons activement ces positions. Nous maintenons notre préférence pour la qualité et les valorisations attractives dans le crédit, en privilégiant l'exposition à l'Euro investment grade.

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.

©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 : Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf

LCL INVESTISSEMENT DYNAMIQUE ISR

REPORTING
Communication Publicitaire
31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■

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

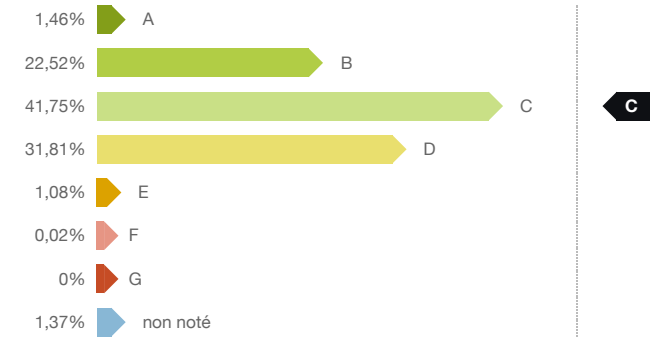
Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« 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 …).

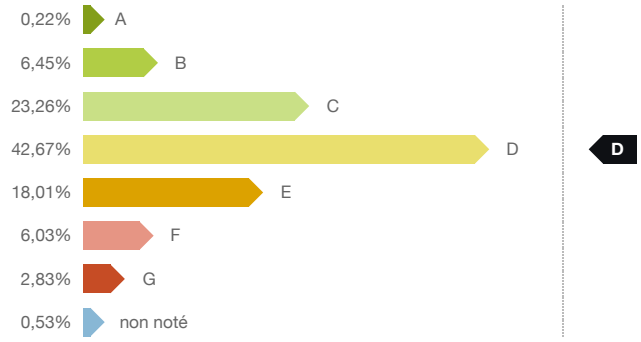
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille[2]



De l'univers de référence[3]



Evaluation par critère ESG (Source : Amundi)

Environnement	C
Social	C
Gouvernance	C
Note Globale	**C**

Couverture de l'analyse ESG[2] (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	236
% du portefeuille noté ESG[2]	99,54%

Label ISR

[1] 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.
[2] Titres notables sur les critères ESG, hors liquidités.
[3] 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.

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris

DIVERSIFIÉ ■

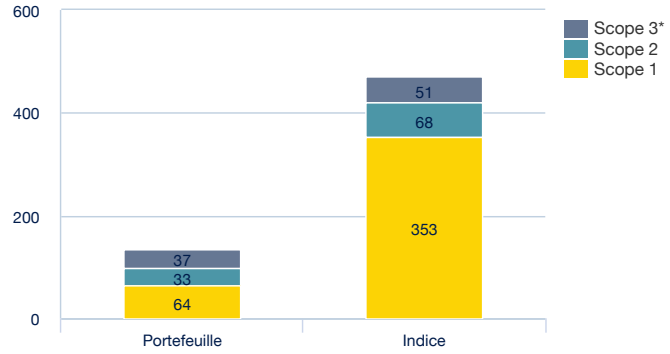
Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.
Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

Environnement[1]

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

Total en tCO2 / M€ (portefeuille/indice) : 133 / 472

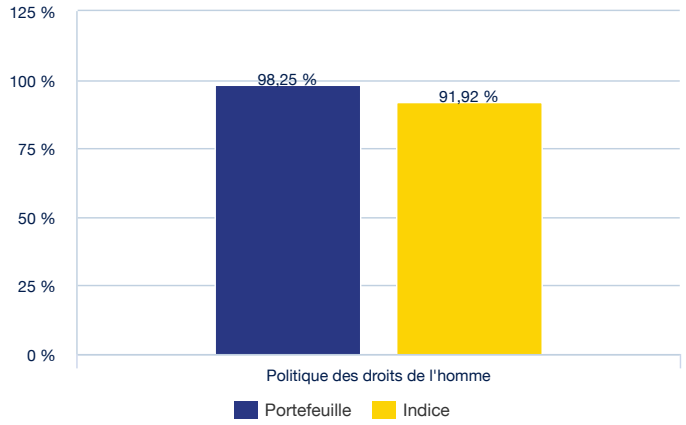


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).
* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	98,86%	97,80%

Respect des droits Humains[3]

Travail décent et liberté d'association

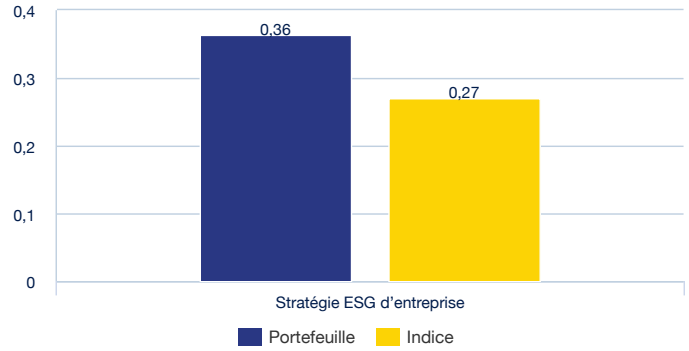


Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (portefeuille/indice)	98,88%	98,43%

Gouvernance

Stratégie ESG d'entreprise

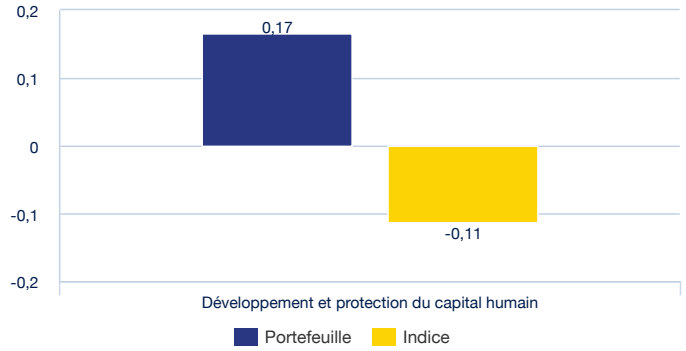


Cet indicateur prend en considération l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la stratégie de l'entreprise et les procédures de fonctionnement des organes de direction. Source de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	98,39%	89,51%

Social

Développement et protection du capital humain



Cet indicateur prend en considération l'investissement de l'entreprise dans le développement du capital humain (formation, gestion des carrières) et les conditions de travail notamment en matière de santé et de sécurité. Source de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	99,11%	95,39%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO2 par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données 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 chaine 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 influer.