

AMUNDI EUROPE CONSERVATIVE ESR - F

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

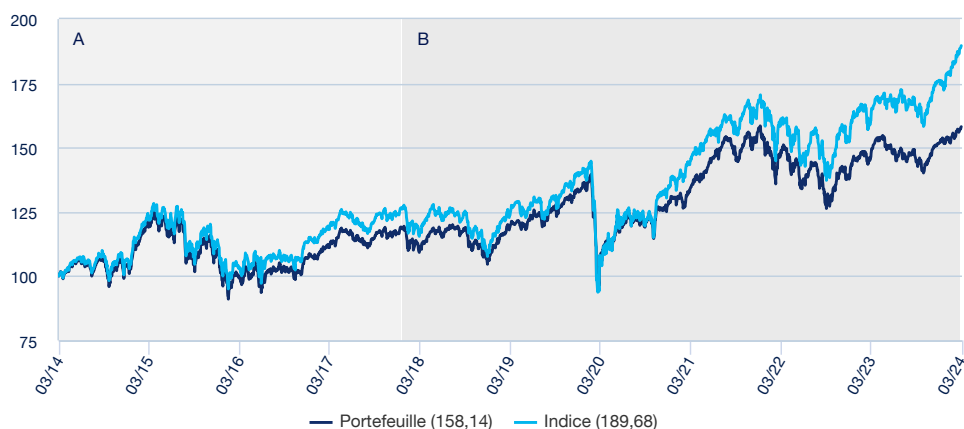
Valeur Liquidative (VL) : **216,88 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
Actif géré : **73,93 (millions EUR)**
Code ISIN : **QS0009010602**
Indice de référence : **MSCI EUROPE**

Objectif d'investissement

Ce FCPE multi-entreprises est investi en supports actions. Il vise à obtenir une performance supérieure au MSCI Europe (dividendes réinvestis), sur un horizon de placement minimum de 5 ans, tout en essayant de maintenir les niveaux de fluctuations de valeur à la hausse ou à la baisse des actifs dans le temps (« volatilité ») plus bas que le niveau de l'indice de référence en investissant au moins deux tiers de ses actifs en actions européennes représentées au sein de l'indice MSCI Europe.

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

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



A : Changement de processus de gestion
B : Changement de fonds maître

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014
Portefeuille	4,12%	3,05%	4,12%	5,72%	17,35%	32,25%	56,61%
Indice	7,63%	3,94%	7,63%	14,79%	30,31%	52,47%	87,79%
Ecart	-3,51%	-0,89%	-3,51%	-9,07%	-12,96%	-20,22%	-31,17%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	10,28%	-12,49%	22,65%	-3,25%	24,12%	-8,27%	8,83%	-2,47%	6,03%	4,12%
Indice	15,83%	-9,49%	25,13%	-3,32%	26,05%	-11,02%	9,48%	-0,13%	7,28%	5,99%
Ecart	-5,55%	-3,00%	-2,48%	0,07%	-1,93%	2,74%	-0,65%	-2,35%	-1,25%	-1,87%

* 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.

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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-68,12%
Délai de recouvrement (jours)	4 524
Moins bon mois	10/1997
Moins bonne performance	-23,34%
Meilleur mois	02/1990
Meilleure performance	42,30%

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	8,83%	11,36%	15,28%	14,73%
Volatilité de l'indice	10,75%	13,45%	17,85%	16,38%
Tracking Error ex-post	4,25%	4,51%	4,84%	3,73%
Ratio d'information	-2,13	-0,82	-0,63	-0,52
Ratio de sharpe	0,23	0,36	0,34	0,31
Beta	0,75	0,80	0,83	0,88

ACTION ■

Commentaire de gestion

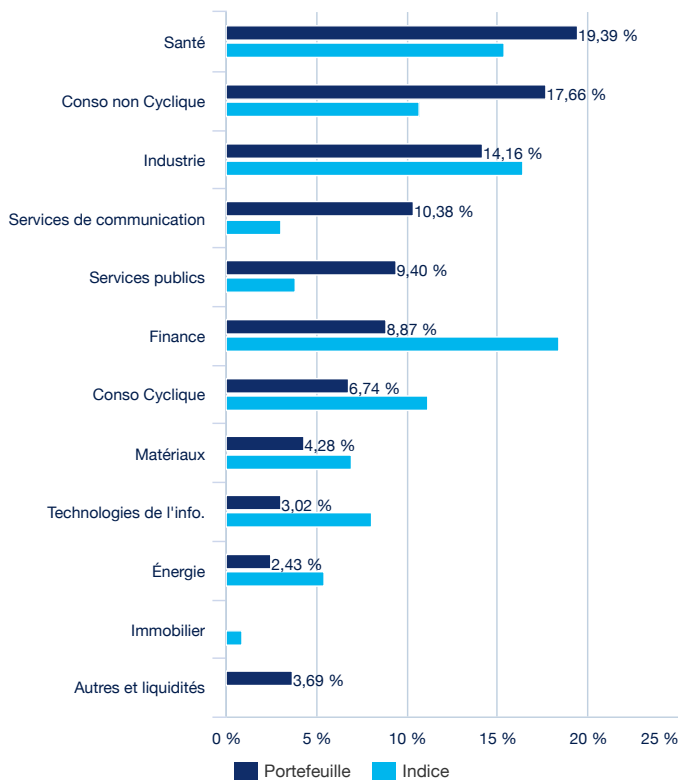
Les marchés européens ont poursuivi leur hausse en mars, sur un rythme moindre néanmoins. Depuis le début de l'année, la performance de l'indice MSCI Europe avoisine les 8% en euros. Les deux marchés qui se distinguent, sur le mois, sont le marché hollandais et le marché danois qui se seront démarqués par de fortes performances. Le marché Italien au sein de la zone enregistre l'une des meilleures performances. A noter que le marché britannique est atone sur le mois de mars, avec un rendement nul et que le marché suisse sous performe la région dans son ensemble. Sur le plan sectoriel, le secteur de la Tech continue d'enregistrer des performances mensuelles à deux chiffres notamment en zone euro, en Suisse et au Danemark. Les secteurs des matières premières sont globalement à la baisse dans la zone ainsi que les secteurs sensibles aux taux que sont l'immobilier, les services aux collectivités. Le secteur financier résiste malgré une poursuite des inversions des courbes des taux en Europe. Sur le plan factoriel, le mois de mars marque le rattrapage des valeurs dites « value », celles valorisation plus attractive, qui auront fait aussi bien que les valeurs de momentum sur le mois. A contrario, les valeurs dites de qualité (rendement des fonds propres élevé) ont été très retard par rapport au marché. La hiérarchie des facteurs demeurent inchangée depuis le début d'année : les meilleures performances ont été réalisées par les valeurs de momentum et les plus mauvaises par les petites capitalisations et les valeurs à dividendes élevés. Le rebond des valeurs de valorisation attractive en Europe est à mettre en relation avec l'inconfort croissant des investisseurs face aux valorisations des actions américaines. Le multiple des prix aux bénéfices anticipés atteint les 21 aux Etats ce qui signifie que le niveau actuel de l'indice MSCI USA correspond à plus de vingt ans de bénéfices tels qu'ils sont projetés pour les douze prochains mois. Par comparaison, ce même multiple en Europe est de 13,2. Outre cette valorisation relative plus attractive ce qui s'explique en partie par une composition sectorielle différente (le poids de la Tech est plus importants aux Etats-Unis), des signaux encourageants font surface en Europe. En premier lieu, la croissance de l'agrégat monétaire M3 en zone euro se stabilise après une décélération qui s'était accélérée au début du troisième trimestre 2022. Ceci laisse présager que les conditions de crédit pourraient s'améliorer. En second lieu, les enquêtes manufacturières se sont stabilisées en Allemagne ce qui explique très probablement le fait que le taux de chômage soit resté stable à 5.9% au mois de février. Enfin, cette semaine le gouverneur de la banque centrale d'Italie, Fabio Panetta, et l'économiste en chef de la BCE, Philip Lane, ont laissé entrevoir qu'il était temps pour la BCE de baisser ses taux. La Banque d'Angleterre, quant à elle, se trouve dans une situation diamétralement opposée. La hausse du salaire minimum devrait conduire à les entreprises industrielles à reporté cette hausse sur leurs prix finaux afin de préserver leurs marges. Les marchés anticipent une baisse dès le juin qt qui se pourrait produire qu'en août.

Dans ce contexte le fonds affiche une performance relative négative qui s'explique par :

- Un effet pays positif dû à la surpondération de l'Espagne qui a surperformé
- Un effet devise positif dû à la sous-pondération de la SEK qui a sous-performé
- Un effet secteur négatif dû à la sous-pondération du secteur des banques qui a surperformé et à la surpondération du secteur des services commerciaux qui a sous-performé
- Un effet style négatif dû à la sous-pondération des valeurs à bêta élevé qui ont surperformé et à la sous-pondération des valeurs de momentum qui ont surperformé
- Un effet spécifique négatif dû à la sous-pondération de ASML Holding NV qui a surperformé et à la surpondération de Kuehne & Nagel International AG qui a sous-performé

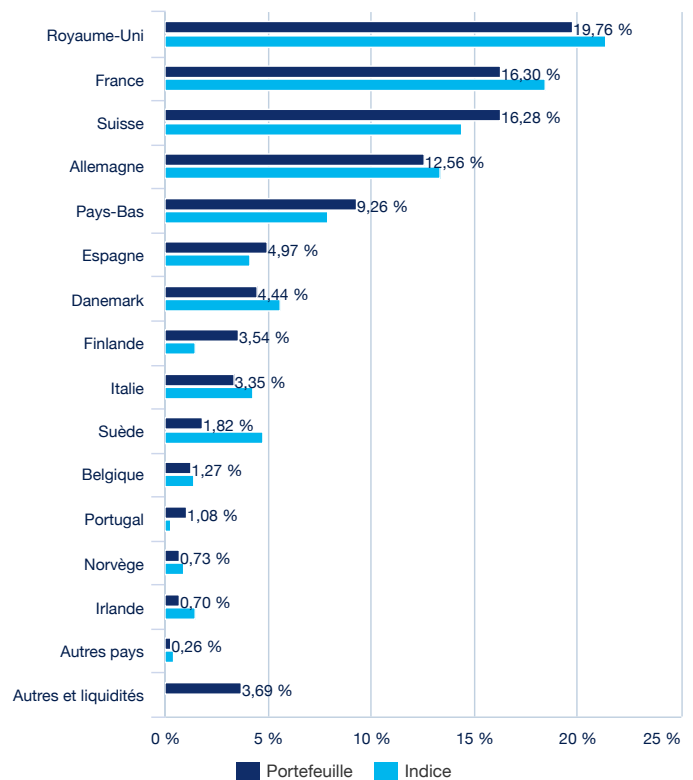
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 119

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

	Portefeuille
ROCHE HOLDING AG	2,47%
DANONE SA	2,44%
NOVARTIS AG	2,44%
TOTALENERGIES SE	2,43%
NATIONAL GRID PLC	2,42%
ORANGE SA	2,39%
WOLTERS KLUWER NV	2,39%
SWISSCOM AG	2,33%
KONINKLIJKE KPN NV	2,12%
UNILEVER PLC	2,09%
Total	23,51%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Secteur MSCI	Pays
ROCHE HLDG AG-GENUSS	2,47%	1,62%	Santé	États-Unis
DANONE	2,44%	0,38%	Conso non Cyclique	France
NOVARTIS AG-REG	2,44%	1,80%	Santé	Suisse
TOTALENERGIES SE PARIS	2,43%	1,35%	Énergie	France
NATIONAL GRID PLC	2,42%	0,45%	Services publics	Royaume-Uni
ORANGE	2,39%	0,20%	Services de communication	France
WOLTERS KLUWER	2,39%	0,35%	Industrie	Pays-Bas
SWISSCOM AG-REG	2,33%	0,14%	Services de communication	Suisse
KONINKLIJKE KPN NV	2,12%	0,11%	Services de communication	Pays-Bas
UNILEVER PLC (GBP)	2,09%	1,14%	Conso non Cyclique	Royaume-Uni

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	28/07/1989
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion directs annuels maximum	0,10% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais courants	0,70% (prélevés) - 30/06/2023
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000010609
Nom du fonds maître	AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY CONSERVATIVE

Avertissement

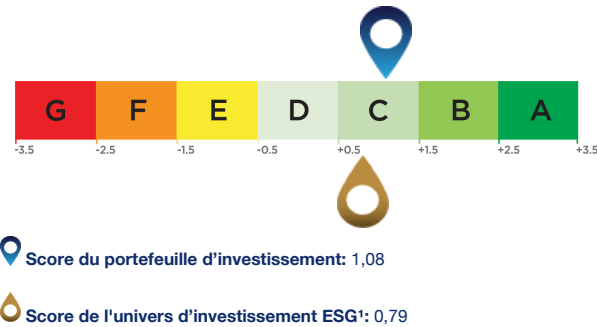
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute 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'Epargne 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'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne 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 en tête du document sauf mention contraire.

ACTION ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: MSCI EUROPE



Score du portefeuille d'investissement: 1,08

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,79

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	96,32%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	96,32%	100,00%

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.