

# Amundi Equilibre Climat ESR - F

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/10/2024

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

## Objectif d'investissement

Votre investissement est réalisé au travers de Amundi Patrimoine, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans celui-ci et à titre accessoire en liquidités. L'objectif de gestion est, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, d'optimiser la performance à travers une gestion discrétionnaire et flexible d'exposition aux différents marchés internationaux d'actions, de taux et de devises, et après prise en compte des frais courants. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'ester capitalisé majoré de 5%.

## Rencontrez l'équipe



Christophe Granjon

Gérant de portefeuille



Jacques Rachi

Gérant de portefeuille

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable 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. 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 influencer sur la performance du Fonds. Veuillez-vous reporter au règlement du FCPE Amundi Equilibre Climat ESR. Les demandes de souscription et de rachat du Fonds maître sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 12:25 (heure de Paris).

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **9,53 ( EUR )**

Date de VL et d'actif géré : **31/10/2024**

Actif géré : **114,03 ( millions EUR )**

Indice de référence :

**25% MSCI ACWI 100% HEDGED TO EUR NETR + 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) + 25% MSCI ACWI**

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **FCPE**

Date de création de la classe : **24/03/1970**

Eligibilité : -

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes : -

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,39%**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **4 ans**

Commission de surperformance : **Non**

Nom du fonds maître : **AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT**

DIVERSIFIÉ

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

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



A : Durant cette période, le FCPE est nourricier de AMUNDI PATRIMOINE  
B : A compter du 25/10/2024, le benchmark est 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis) + 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis, avec couverture des expositions aux devises des marchés développés) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index

Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

|              | 2023  | 2022    | 2021  | 2020  | 2019   | 2018   | 2017  | 2016   | 2015  | 2014  |
|--------------|-------|---------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|
| Portefeuille | 9,33% | -16,79% | 8,52% | 6,82% | 11,01% | -7,10% | 5,48% | -1,33% | 0,43% | 6,97% |
| Indice       | -     | -       | -     | -     | -      | -      | -     | -      | -     | -     |
| Ecart        | -     | -       | -     | -     | -      | -      | -     | -      | -     | -     |

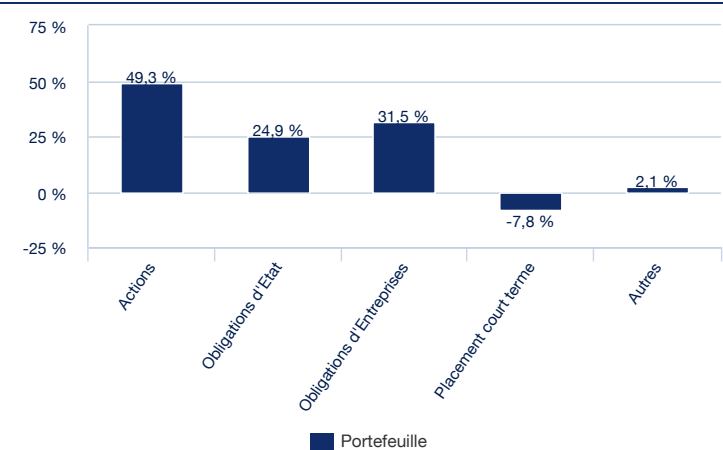
Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

| Depuis le    | Depuis le<br>29/12/2023 | 1 mois<br>30/09/2024 | 3 mois<br>31/07/2024 | 1 an<br>31/10/2023 | 3 ans<br>29/10/2021 | 5 ans<br>31/10/2019 | Depuis le<br>01/06/1989 |
|--------------|-------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Portefeuille | 6,96%                   | -1,04%               | 0,85%                | 16,65%             | -1,92%              | 14,17%              | 328,73%                 |
| Indice       | -1,32%                  | -1,32%               | -1,32%               | -1,32%             | -1,32%              | -1,32%              | -                       |
| Ecart        | 8,28%                   | 0,28%                | 2,17%                | 17,97%             | -0,60%              | 15,50%              | -                       |

\* 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.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Volatilité (Source : Fund Admin)

|                            | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité du portefeuille | 7,07% | 8,21% | 9,20% |
| Volatilité de l'indice     | 0,23% | 0,13% | 0,10% |

\* 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               | -42,47% |
| Délai de recouvrement (jours) | 3 724   |
| Moins bon mois                | 09/2001 |
| Moins bonne performance       | -13,58% |
| Meilleur mois                 | 10/2001 |
| Meilleure performance         | 10,97%  |

Indicateurs (Source : Amundi)

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Sensibilité                   | 2,35   |
| Note moyenne                  | BBB-   |
| Exposition Actions            | 49,95% |
| Poids des OPC en % de l'actif | 45,47% |

La note moyenne du portefeuille inclut tous les instruments ayant une note (taux, monétaire) qu'ils soient détenus directement ou indirectement via un OPC.

## DIVERSIFIÉ ■

## Commentaire de gestion

## Revue de marché

Le mois d'octobre a été marqué par une poursuite de la baisse de l'inflation particulièrement en Europe, et un ralentissement de l'activité économique en Chine et en Allemagne alors que l'économie américaine reste résiliente. Malgré ce contexte plutôt favorable aux baisses de taux directeurs, les taux d'intérêt à court et moyen terme ont augmenté face au double défi géopolitique et de finances publiques auquel les gouvernements occidentaux sont confrontés. Les tensions au Moyen-Orient ont provoqué une forte volatilité pétrole avec des hausses temporaires à \$81 par baril de Brent, suivi d'une correction rapide à \$73 en fin de mois. Sur les marchés, la volatilité a été élevée pour les indices actions. Le dollar s'est renforcé face à plusieurs devises, l'or a passé la barre des 2700\$ l'once, et les matières premières ont évolué au gré des événements géopolitiques.

Les marchés obligataires ont été marqués par de fortes oscillations au cours du mois, avec des rendements finissant à la hausse et une repentification des courbes. Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a franchi le seuil des 4 % pour atteindre 4,3 % soit une hausse de 50 pdb, renforcé par des données économiques solides, des perspectives d'augmentation de l'endettement public et une possible reprise de l'inflation (tarifs douaniers) suite aux élections de novembre. Les taux courts ont aussi progressé et le rendement des bons du Trésor sont remontés de 53bp à 4,17% alors que le marché anticipe moins de baisses de taux de la Fed. En Europe, le mouvement de hausse des taux d'intérêt a été moins fort mais la direction reste la même. Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a progressé de 27 pdb pour se stabiliser aux alentours des 2,4 % et les taux courts sont également remontés. Le marché reste attentif aux possibles baisses de taux de la BCE dans un contexte de décélération économique. En France, l'incertitude autour du vote du budget continue de peser sur l'écart de taux avec l'Allemagne qui ne s'est resserré que de -6pdb à 74 pdb pour l'OAT10 ans, affichant un rendement de 3,1 %. La prime de risque pour les obligations françaises est désormais plus élevée que celle de l'Espagne mais reste bien en deca de celle de l'Italie.

Les marchés actions ont globalement consolidé avec une reprise de la volatilité. Aux États-Unis, le S&P 500 a atteint de nouveaux sommets au cours du mois mais termine en baisse de -1,0 % suite à plusieurs publications de résultats d'entreprise décevants, d'incertitudes sur les baisses de taux et du résultat des élections (fiscalité des entreprises). Le Nasdaq, soutenu par une bonne performance des valeurs technologiques, a enregistré la plus faible baisse parmi les indices américains à -0,8 %, tandis que le Dow Jones a baissé de -2,0 %. En Europe, la consolidation a été plus marquée avec l'EuroStoxx50 perdant -3,5 %. Le CAC40 a également terminé en recul de -3,7 %, suite à des publications en dessous des attentes pour les valeurs du luxe et de l'énergie. En Allemagne, le DAX30 a affiché une baisse modérée de -1,3 %, portée par une amélioration des perspectives sur le secteur industriel. En Asie, le MSCI China a corrigé de -5,9 %, consolidant les gains obtenus en septembre après l'annonce des réformes, tandis que le Nikkei 225 a progressé de 3,1 % au Japon, bénéficiant d'une dynamique positive des valeurs exportatrices. En Inde, l'indice principal a perdu plus de 6,2 % sous l'effet d'une correction sectorielle, notamment dans les biens de consommation, en raison des pressions économiques globales. L'indice MSCI Emergents termine en baisse de -3,8%.

## Positionnement du fonds

Dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille a légèrement diminué à 50%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 29,4%), en zone euro (avec un poids de 9,78%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 4,26%) et en Europe hors UE (poids à 3,6%).

Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 5,2%.

En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 24%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (19%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%.

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité, à fin octobre, à 2,62. A fin octobre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,12), des États-Unis (0,71), de l'Espagne (0,37) et de l'Italie (0,34).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 75,8%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD de 15,9%.

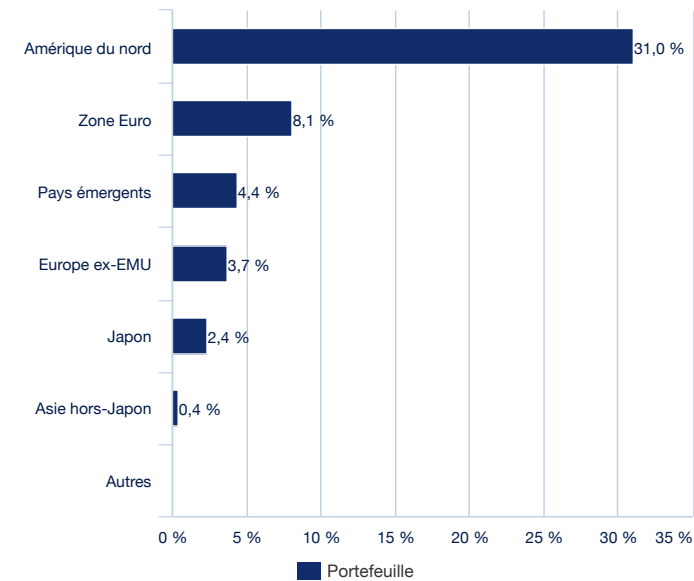
## Perspectives

Les marchés concentrent leur attention sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de baisser. La raison principale de ce changement semble être la diminution de la consommation, qui s'étend maintenant à des secteurs plus larges de l'économie. Bien qu'il y ait une divergence sur le nombre de baisses de taux aux États-Unis, la Fed étant moins accommodante que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la porte à un rythme plus rapide de baisses de taux. Une croissance économique légèrement ralentie aux États-Unis, une croissance se rapprochant du potentiel en Europe et une inflation en baisse dans les deux régions appellent à une position modérément positive sur les actifs risqués. Les perspectives pour la durée sont moins claires dans un contexte de préoccupation accrue concernant les déficits fiscaux. Dans l'ensemble, nous cherchons à maintenir des portefeuilles qui offrent stabilité et diversification, tout en intégrant des couvertures de risques appropriées.

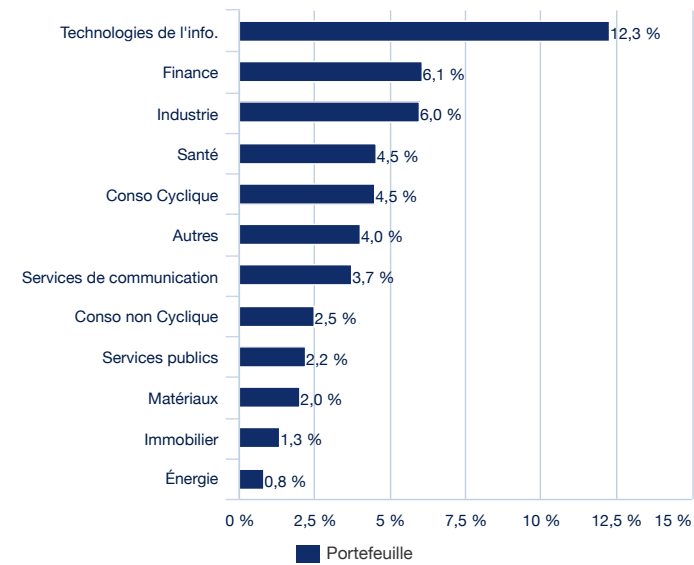
DIVERSIFIÉ

Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)



Analyse par Secteur de la poche Actions (Source : Amundi)



\* Distribution d'eau, de gaz et d'électricité

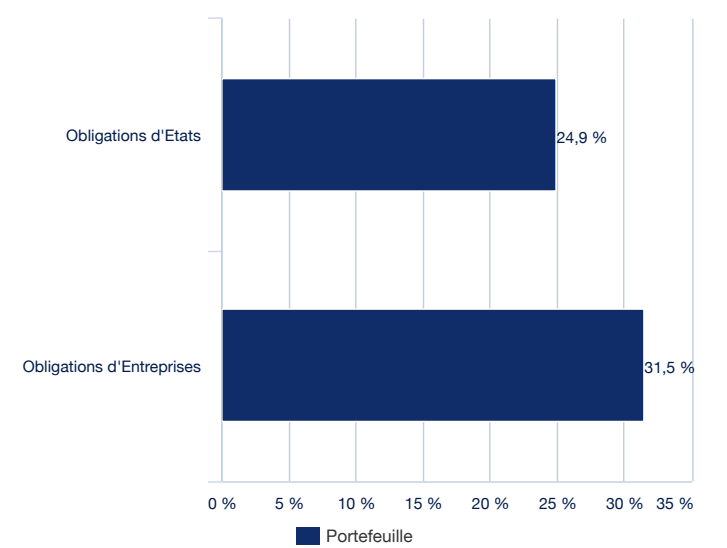
Principales lignes actions (Source : Amundi)

|                                          | % d'actif |
|------------------------------------------|-----------|
| Total des 10 principales lignes          | 12,04%    |
| CPR INVEST - CLIMATE ACTION - Z EUR - AC | 2,00%     |
| NVIDIA CORP                              | 1,97%     |
| APPLE INC                                | 1,96%     |
| MICROSOFT CORP                           | 1,81%     |
| AMAZON.COM INC                           | 0,99%     |
| META PLATFORMS INC-CLASS A               | 0,70%     |
| M CLIMATE SOLUTIONS -EB                  | 0,69%     |
| ASML HOLDING NV                          | 0,66%     |
| ALPHABET INC CL A                        | 0,64%     |
| ALPHABET INC CL C                        | 0,62%     |

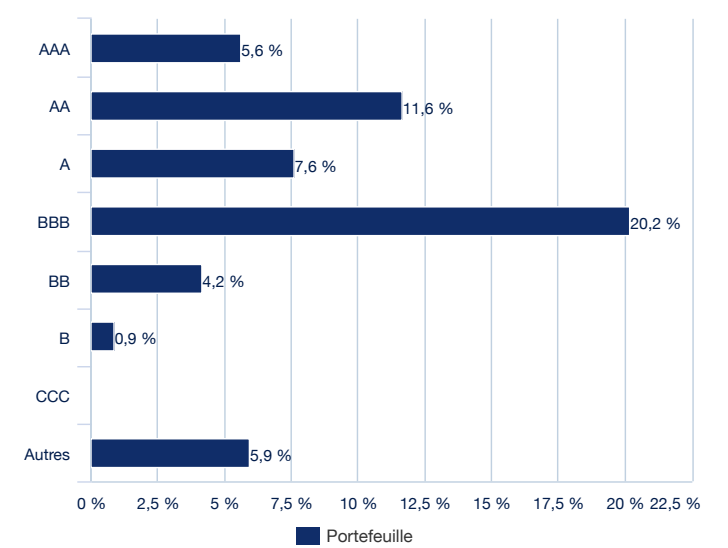
DIVERSIFIÉ

Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par notation de la poche obligations (Source : Amundi)



Principales lignes obligations d'états (source : Amundi)

|                                   | % d'actif |
|-----------------------------------|-----------|
| Total des 10 principaux émetteurs | 16,41%    |
| États-Unis                        | 8,27%     |
| Allemagne                         | 3,86%     |
| Espagne                           | 2,25%     |
| Italie                            | 1,80%     |
| France                            | 0,23%     |

Principales lignes obligations d'entreprises\* (source : Amundi)

|                                   | % d'actif |
|-----------------------------------|-----------|
| Total des 10 principaux émetteurs | 7,15%     |
| Unknown                           | 2,05%     |
| INDICE TAUX                       | 1,49%     |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI    | 0,48%     |
| BNP PARIBAS SA                    | 0,45%     |
| BANCO SANTANDER SA                | 0,42%     |
| CREDIT AGRICOLE SA                | 0,41%     |
| INTESA SANPAOLO SPA               | 0,38%     |
| ABN AMRO BANK NV                  | 0,36%     |
| CAIXABANK SA                      | 0,36%     |

\* Pour une meilleure visibilité de la composition de l'actif du fonds, les principales lignes d'obligations d'entreprises exprimées en % de l'actif, correspondent à une agrégation des positions détenues sur ces obligations d'entreprises, directement et indirectement via des fonds ou instruments dérivés tels que prévu par le prospectus.

DIVERSIFIÉ ■

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                                     | 24/03/1970              |
| 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 de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation | 1,39%                   |
| Durée minimum d'investissement recommandée                        | 4 ans                   |
| Classification AMF                                                | Non applicable          |
| Code AMF                                                          | 990000052919            |
| Nom du fonds maître                                               | AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT |

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.