

# AMUNDI LABEL MODERATO ESR - F

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■ Label CIES

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **214,81 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**  
Actif géré : **303,77 (millions EUR)**  
Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**

## Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI MODERATO ESR, nourricier de AMUNDI EURO MODERATO ESR vous recherchez, par l'intermédiaire du fonds maître, à investir sur l'ensemble des classes d'actifs (monétaire, obligataire, actions et devises) en tenant compte des critères de l'Investissement Socialement Responsable (ISR), au sein d'un placement qui recherche une performance positive quelle que soit l'évolution des marchés. La performance AMUNDI MODERATO ESR peut être inférieure à celle de AMUNDI EURO MODERATO ESR en raison de ses propres frais.

Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître : Votre investissement est réalisé au travers de AMUNDI EURO MODERATO ESR, 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 du fonds est de réaliser, au travers une gction de type discrétionnaire, sur un horizon de placement minimum de 12 mois, une performance annualisée de 1 % au-delà de l'€STR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

## 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 12 MOIS. 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)



A : Durant cette période, le FCPE est mis en nourricier

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	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	
<b>Portefeuille</b>	1,25%	0,56%	1,25%	4,08%	0,01%	0,52%	0,36%
<b>Indice</b>	0,98%	0,30%	0,98%	3,71%	3,89%	2,96%	1,74%
<b>Ecart</b>	0,27%	0,25%	0,27%	0,37%	-3,88%	-2,44%	-1,38%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	2,90%	-3,71%	-0,44%	-0,17%	1,81%	-2,30%	1,16%	0,95%	-0,85%	0,14%
<b>Indice</b>	3,28%	-0,02%	-0,49%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
<b>Ecart</b>	-0,38%	-3,69%	0,05%	0,30%	2,20%	-1,93%	1,52%	1,27%	-0,74%	0,04%

\* 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(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	1,69%	1,66%	1,80%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,05%	0,26%	0,23%
<b>Tracking Error ex-post</b>	1,69%	1,62%	1,79%
<b>Ratio d'information</b>	0,22	-0,79	-0,27
<b>Ratio de sharpe</b>	0,22	-0,78	-0,27

\* 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)

<b>Baisse maximale</b>	-5,59%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	526
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-3,74%
<b>Meilleur mois</b>	04/2008
<b>Meilleure performance</b>	1,44%

### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
<b>Sensibilité</b>	0,22	0,00
<b>Nombre de lignes</b>	282	-

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

DIVERSIFIÉ ■

Rencontrez l'équipe



**Raphaël Sobotka**

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



**Hong Bou**

Gérant de portefeuille



**Christophe Granjon**

Gérant suppléant

Commentaire de gestion

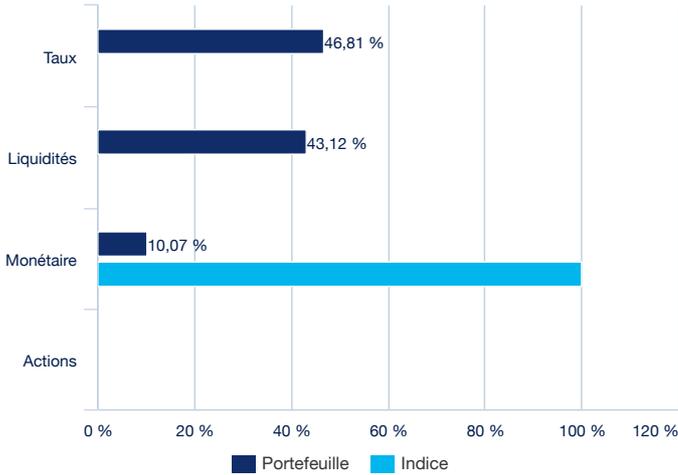
Les chiffres économiques publiés en mars ont confirmé la bonne tenue de l'économie américaine. En Europe, ils ont signalé une très légère amélioration à partir d'une situation de quasi-stagnation. Dans les pays émergents, les indicateurs ont plutôt montré des divergences entre régions. De part et d'autre de l'Atlantique, le ralentissement de l'inflation a continué, mais de façon plus graduelle que fin 2023. Sur les marchés, les rendements obligataires sont restés orientés à la hausse et les actions ont poursuivi leur ascension.

Les taux demeurent orientés à la hausse. La volatilité reste forte. Les marchés restent tirés par deux moteurs : l'évolution de l'inflation et les discours des banquiers centraux. Les marchés sont très confiants dans la baisse des taux de la BCE en juin. Lors de son dernier comité, la BCE a gardé la porte ouverte à une baisse des taux en juin. Cependant, Christine Lagarde a réitéré l'appel à la patience en matière de politique monétaire. 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. Par contre, les marchés sont plus incertains sur la baisse des taux de la Fed en juin. En effet, la Fed n'est pas pressée de baisser les taux. La Fed considère que la croissance sous-jacente de l'économie est plus résiliente et plus forte qu'en décembre. Le discours de la Fed n'a pas changé malgré la récente accélération de l'inflation. L'histoire selon laquelle « l'inflation diminue progressivement sur un chemin parfois semé d'embûches vers 2 % » est maintenue.

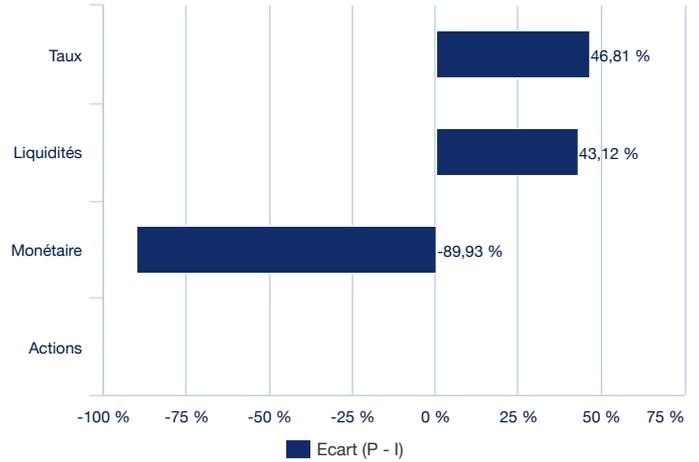
Dans cet environnement, sur le marché obligataire nous avons maintenu nos précédents choix de positionnement avec une durée de nos portefeuilles qui s'inscrit significativement au-dessus de celle de nos indices de références. Quant au positionnement géographique, nous sommes toujours surpondérés sur les obligations souveraines américaines. En zone euro les obligations espagnoles et portugaises offrent un portage attractif et demeurent surpondérées au détriment de celles des pays semi core (France et Belgique). Les pays émergents ont pour la plupart accentué leur cycle d'assouplissement monétaire ce qui nous conforte dans le maintien de notre exposition sur les obligations émergentes en devise locale. Notre perspective de crédit reste positive mais compte tenu de la belle performance déjà réalisée par les spreads de crédit, nous tablons plus dorénavant sur le portage intéressant de cette classe d'actif. Nous conservons ainsi une attitude sélective et positive sur les obligations privées émises en euro de catégorie Investment Grade, en étant soucieux de la qualité et de la liquidité de l'émetteur.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

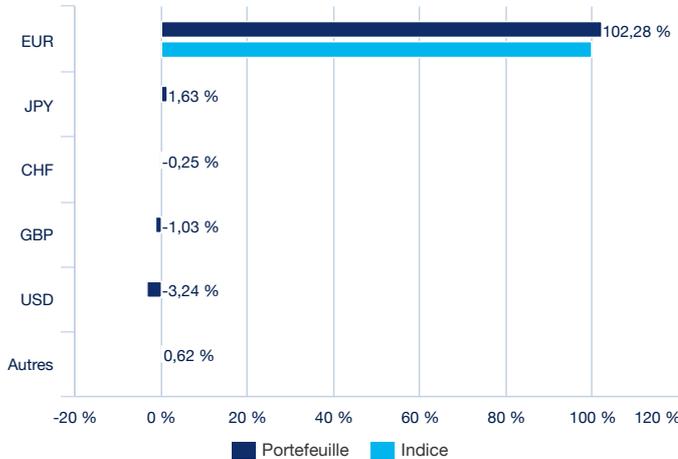
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

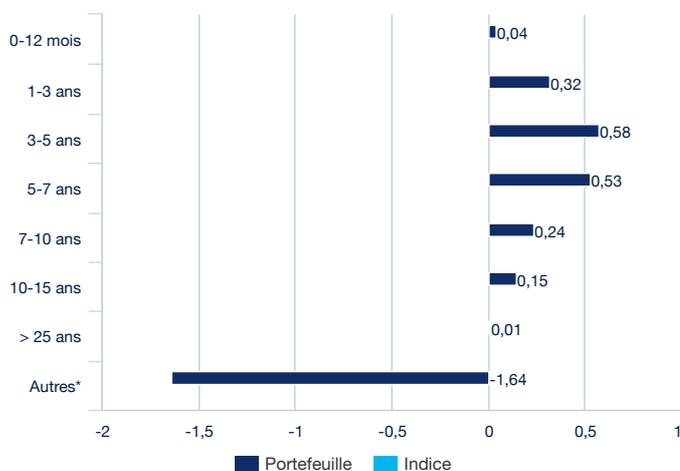


## DIVERSIFIÉ ■

## Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

## Répartition par maturités (Source : Amundi)

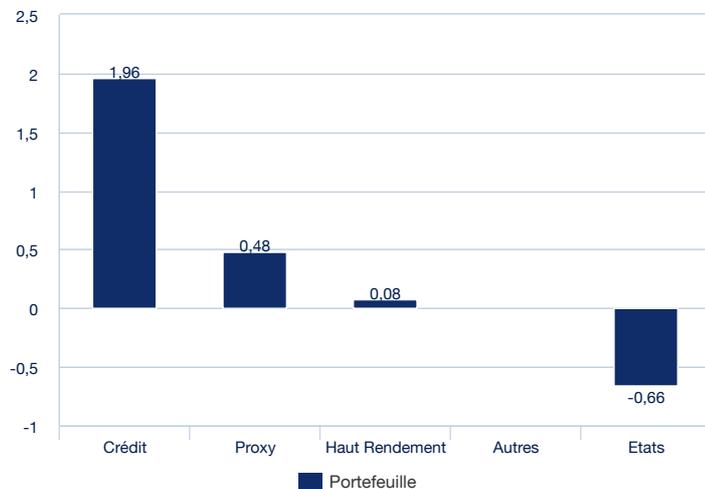
En points de sensibilité



\* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

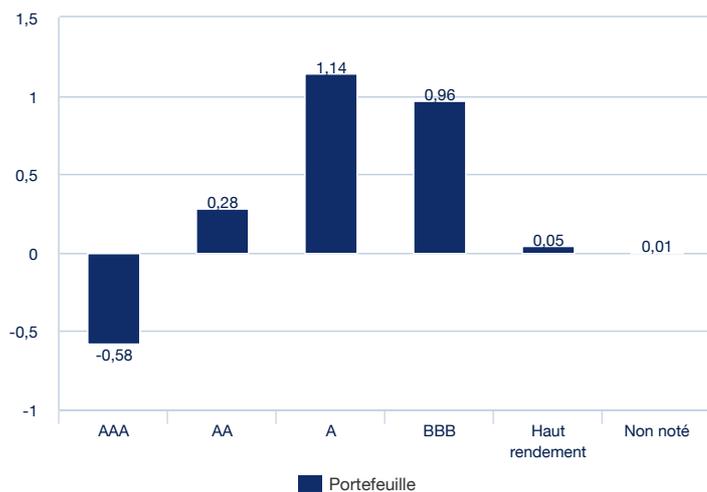
## Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



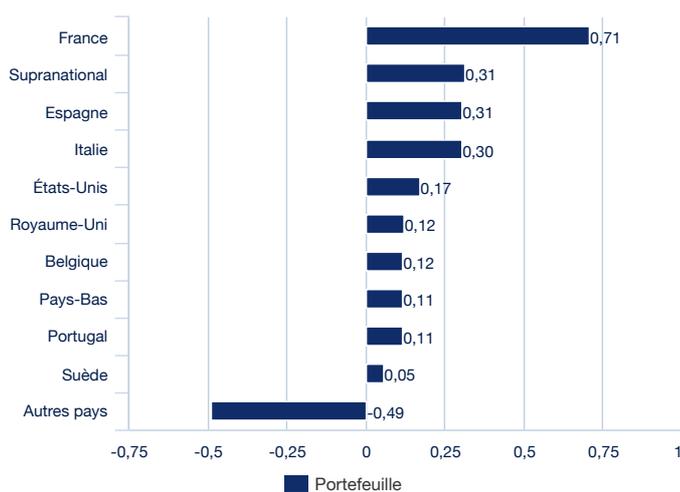
## Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité



## Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



## Principaux émetteurs obligations (Source : Amundi)

Émetteur	% d'actif
EUROPEAN UNION	4,43%
SPAIN (KINGDOM OF)	2,34%
AGENCE FRSE DEVELOPMENT	2,10%
SOCIETE GENERALE SA	1,72%
BANCO SANTANDER SA	1,64%
BPCE SA	1,44%
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA	1,36%
RCI BANQUE SA	1,17%
PORTUGAL	1,13%
LEASYS SPA	1,10%
<b>Total</b>	<b>18,43%</b>

## 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	01/04/1997
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	0,45% ( prélevés ) - 30/12/2022
Durée minimum d'investissement recommandée	12 MOIS
Classification AMF	Non applicable
Code AMF	990000067379
Nom du fonds maître	AMUNDI EURO MODERATO ESR

## Avertissement

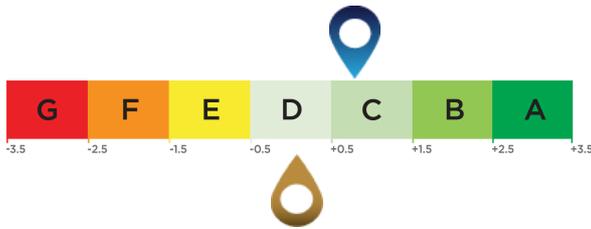
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute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

## DIVERSIFIÉ ■

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

## Univers d'investissement ESG: 100% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX



Score du portefeuille d'investissement: 0,78

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,06

## Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	99,01%	97,67%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	99,61%	99,99%

## 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'Amundi<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

## Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le fonds n'est pas encore noté par 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](http://www.morningstar.com).