

# AMUNDI LABEL ACTIONS SOLIDAIRE ESR - F

SYNTHESE DE  
GESTION

31/01/2018

ACTION ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 167,26 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 31/01/2018  
Actif géré : 68,39 ( millions EUR )  
Indice de référence : Aucun

## Objectif d'investissement

Ce FCPE multi-entreprises, labellisé par le CIES (Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale) et par Finansol, combine les 2 approches ISR et Solidaire. Il est investi en supports actions sélectionnés dans un univers de valeurs socialement responsables (répondant à des critères extra-financiers environnementaux, sociétaux et de gouvernance d'entreprise). Il détient entre 5 et 10% de titres solidaires (sociétés favorisant l'emploi et l'insertion sociale).  
Il vise à tirer parti à long terme de la performance des marchés d'actions des pays de la zone euro.  
Cet investissement est soumis aux risques de fluctuation des marchés concernés.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



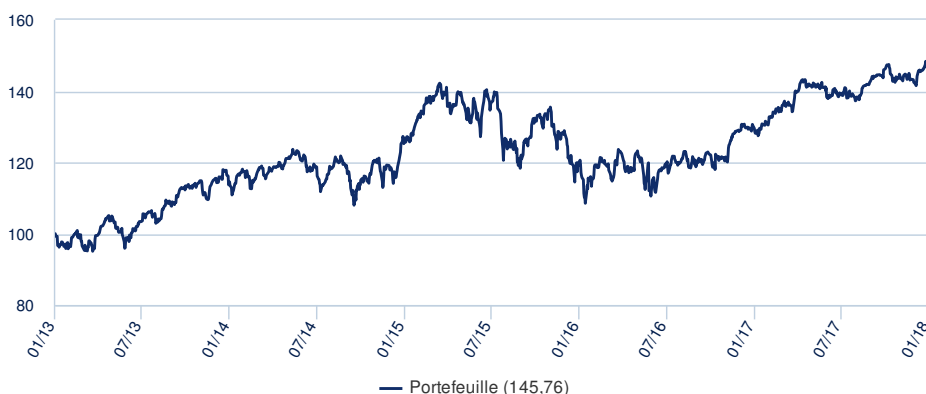
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	29/12/2017	29/12/2017	31/10/2017	31/01/2017	30/01/2015	31/01/2013
Portefeuille	2,31%	2,31%	-0,40%	13,34%	14,98%	45,76%

### Performances calendaires (1) \*

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portefeuille	10,56%	0,54%	8,74%	2,04%	20,29%	11,36%	-15,41%	1,12%	25,05%	-38,62%

\* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

## Certification et Label ISR



[www.ci-es.org](http://www.ci-es.org)

Le Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale labellise les produits d'épargne salariale socialement responsables



[www.finansol.org](http://www.finansol.org)

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence de ce produit d'épargne

## Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	7,27%	13,77%	13,03%
Ratio de Sharpe	1,88	0,36	0,61

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

Baisse maximale	-56,42%
Délai de recouvrement (jours)	2981
Moins bon mois	08/2011
Moins bonne performance	-14,21%
Meilleur mois	10/2011
Meilleure performance	13,36%

## Indicateurs

	Portefeuille
Nombre de lignes	5

## ACTION ■

## Commentaire de gestion

Les bonnes surprises économiques ont continué de s'accumuler en janvier en zone euro et en Chine, alors que les chiffres américains ont été un peu moins bons. Du point de vue politique, les thèmes du protectionnisme et de la guerre des changes ont resurgi lors d'échanges entre dirigeants dans les grandes arènes internationales, mais sans conduire à des décisions majeures. Sur les marchés, les principaux indices d'actions ont réalisé un bon début d'année tandis que les rendements obligataires des grands pays développés ont progressé. Après une excellente année 2017, avec +17,5% de hausse en monnaies locales pour l'indice MSCI World AC hors dividendes, l'indice de référence des actions mondiales a démarré l'année 2018 en fanfare avec +4,1% en janvier, soit sa meilleure performance pour un mois de janvier depuis cinq ans. Alors que la reprise économique s'amplifie et que les taux d'intérêts se tendent, les marchés d'actions ont surtout retenu que la conjoncture demeurerait porteuse et les résultats solidement orientés. Au plan géographique, on notera la très forte progression mensuelle des marchés émergents (+6,7%) qui devancent les Etats-Unis (+5,6%) et la zone euro (+3,2%) ; le Japon (+1,3%) et le Royaume-Uni (-2,0%) étant relégués en fin de classement. Cette hiérarchie est toutefois en partie biaisée par les effets de change (dépréciation du dollar) et, lorsque l'on exprime l'ensemble des performances en dollar, les Emergents (+8,3%) demeurent en tête du classement, suivis de la zone euro (+7,0%), des Etats-Unis (+5,6% inchangés), du Japon (+4,6%) et du Royaume-Uni (+3,0%). Au plan sectoriel, on notera par ailleurs le très bon comportement des financières, qui bénéficient de la hausse des taux, alors qu'à l'inverse, l'immobilier, les services collectifs ou les télécoms ont clairement sous-performé.

**Regard sur une entreprise solidaire : PYRENEES BOIS ENERGIE (Marignac - 31)**

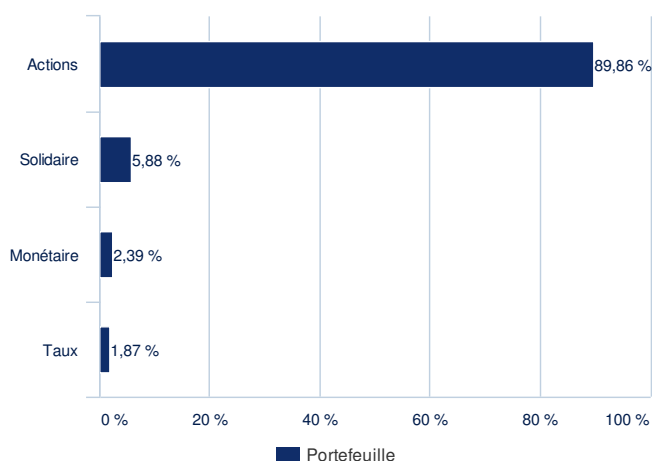
Créée en 2014, l'entreprise intervient dans le secteur des énergies renouvelables et, plus précisément sur le marché du bois énergie. Installée sur l'ancien site de l'usine Pechiney, Pyrénées Bois Energie transforme le bois, à échelle industrielle, en granulés et en bûchettes densifiées.

Dès le démarrage du projet, les dirigeants ont su s'entourer de salariés hautement qualifiés. L'obtention en 2016 du label DIN+ relatif à la qualité du bois a permis à la SAS d'être référencée chez les principales enseignes de la grande distribution.

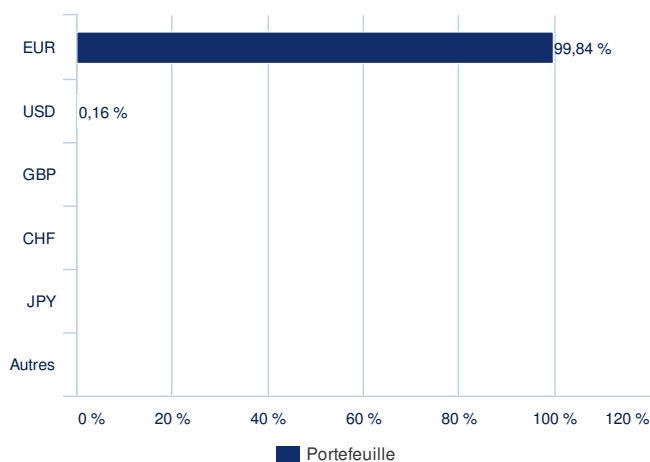
Présente dans la filière bois locale, l'entreprise confirme son ancrage territorial et contribue à recréer de l'emploi dans une région particulièrement sinistrée depuis la fermeture de l'usine Pechiney. Pyrénées Bois Energie souhaite s'inscrire dans une démarche concrète de développement durable et participer ainsi à la transition énergétique.

## Composition du portefeuille

## Allocation d'actifs



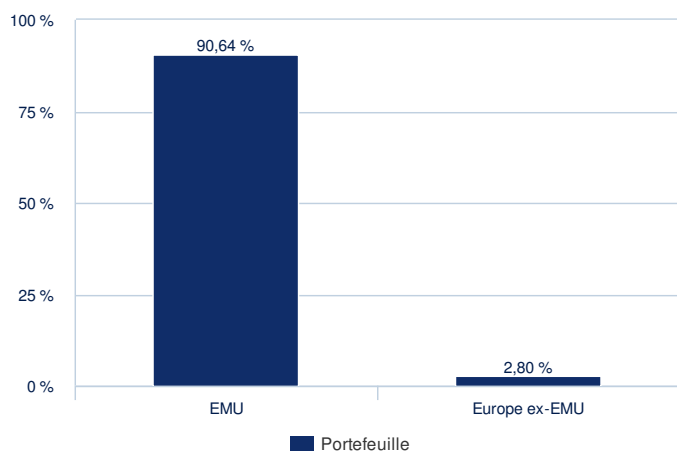
## Répartition par devises



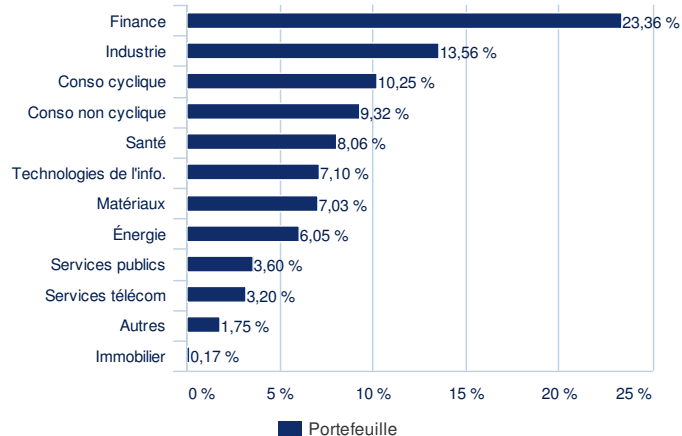
## ACTION ■

## Composition du portefeuille - Analyse des actions

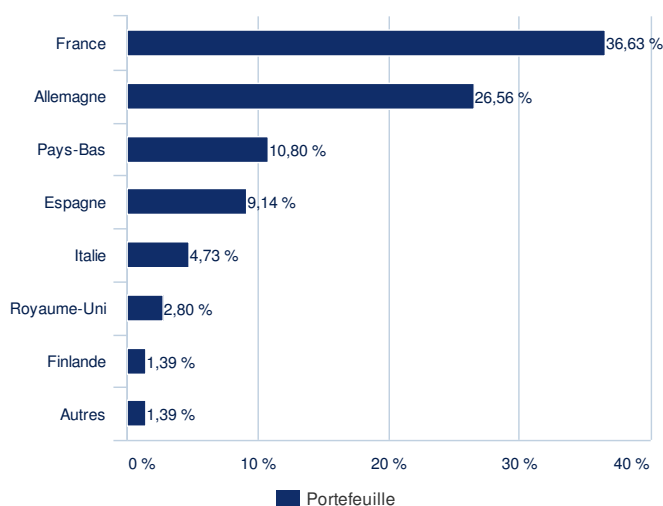
## Répartition par zones géographiques



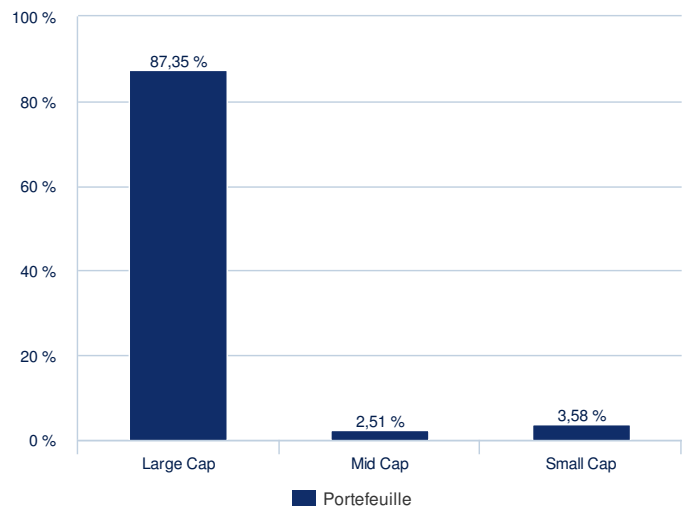
## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Répartition par capitalisation boursière



## Principaux émetteurs actions

	% d'actif
ALLIANZ SE	4,48%
SANOFI	3,48%
TOTAL SA	3,42%
DANONE (EX GROUPE DANONE)	3,32%
BNP PARIBAS	3,20%
SAP SE	3,04%
SIEMENS AG	2,78%
ASML HOLDING NV	2,51%
DAIMLER AG	2,48%
BANCO SANTANDER SA	2,46%
<b>Total</b>	<b>31,17%</b>

## ACTION ■

## Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	08/10/2002
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	0,85% (prélevés) - 30/12/2016
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification de l'organisme de tutelle	FCPE Actions de pays zone EURO
Code AMF	990000081489

## 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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

## ACTION ■

## 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 ...).

## ISR selon Amundi

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)

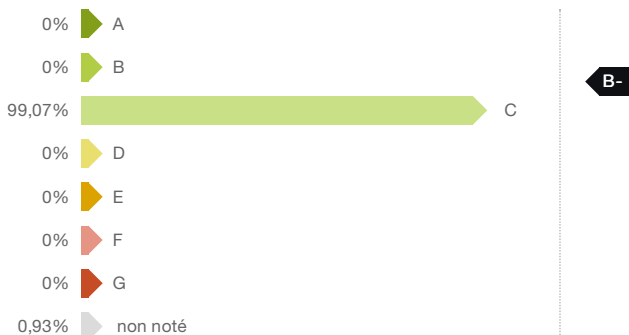


## Un portefeuille ISR suit les règles suivantes :

- 1-Exclusion des notes E,F et G <sup>1</sup>
- 2-Notation globale du portefeuille supérieure ou égale à C
- 3-Notation globale du portefeuille supérieure à la notation de l'indice de référence / univers d'investissement
- 4-Notation ESG de 90% minimum du portefeuille <sup>2</sup>

## Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille<sup>2</sup>

## Focus Sectoriel

## Secteur bancaire

Le secteur bancaire présente des enjeux ESG spécifiques. D'un point de vue environnemental, les enjeux les plus prégnants résident dans les impacts indirects liés aux activités des banques (prise en compte des conséquences des financements accordés, développement d'une épargne verte). Par ailleurs, les controverses liées à ce secteur ont matérialisé l'importance des enjeux de gouvernance (qualité de contrôle des activités). De même, d'un point de vue sociale, la notion de marketing responsable (transparence, adaptation du produit aux besoins du client) est devenue fondamentale.

Citibank présente un profil ESG porté par ses performances environnementales ainsi que la mise en place d'éléments de gestion de la relation clients : la banque a annoncé un désinvestissement du charbon et la création d'une stratégie dédiée afin de se renforcer dans la transition énergétique. Par ailleurs, Citigroup apparaît comme la banque US ayant le plus faible taux de plaintes de clients.

Pour sa part, JPMorgan Chase & Co. démontre une performance ESG en amélioration. Sur le pilier environnemental, le groupe a développé de bonnes pratiques (comme les diligences systématiques sur ses clients) ce qui lui permet d'atténuer une exposition importante. Si sa performance ESG a été fortement impactée par les controverses auxquelles la banque a fait face, JPMorgan a su se donner les moyens de renforcer son dispositif de contrôle (avec aujourd'hui plus de 43000 employés en charge des contrôles).

## Evaluation par critère ESG

Environnement	C+
Social	B-
Gouvernance	C+
Note Globale	B-

Couverture de l'analyse ESG<sup>2</sup>

Nombre d'émetteurs	5
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	99,07%

## Certification et Label ISR



<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

<sup>3</sup> 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.

Pour plus d'information, vous pouvez consulter le code de transparence du fonds disponible sur les sites de la société de gestion et de l'AFG <http://www.afg.asso.fr>.

## ACTION ■

**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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.