

SG ACTIONS EURO RENDEMENT ISR

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/06/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■ Label ISR

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 34,20 (EUR)
(D) 14,36 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 28/06/2024

Code ISIN : (C) FR0011082023
(D) FR0010501676

Actif géré : 112,89 (millions EUR)

Devise de référence du compartiment : EUR

Devise de référence de la classe : EUR

Objectif d'investissement

S'exposer aux actions de la zone euro en sélectionnant des sociétés qui distribuent des dividendes élevés et/ou en croissance tout en intégrant des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans le processus de sélection et d'analyse des titres.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : Fonds Commun de Placement (FCP)

Date de création du compartiment/OPC : 16/07/2003

Date de création de la classe : 16/07/2003

Eligibilité : -

Eligible PEA : Oui

Affectation des sommes distribuables : (C) Capitalisation
(D) Distribution

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

1 dix-millième part(s)/action(s) / 1 dix-millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (maximum) : 2,00%

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 1,88%

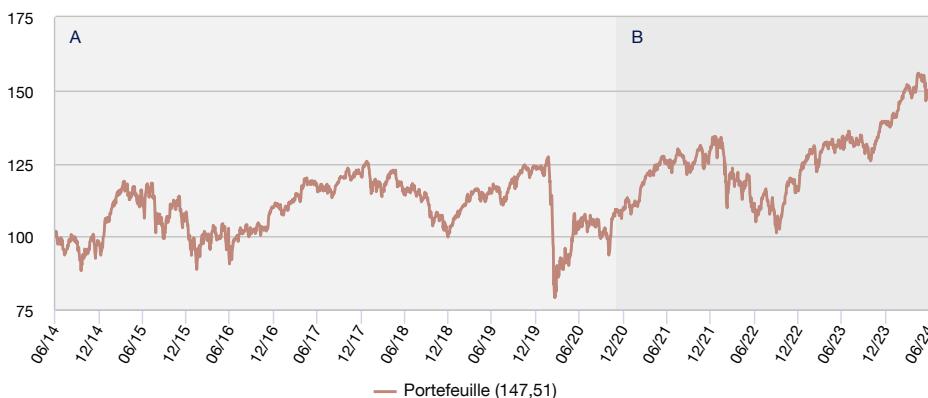
Frais de sortie (maximum) : 0,00%

Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ans

Commission de surperformance : Non

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

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



A : La stratégie d'investissement du fonds est d'investir dans des actions de sociétés de la zone euro qui distribuent des dividendes élevés.

B : La stratégie d'investissement du fonds est d'investir dans des actions de sociétés de la zone euro qui distribuent des dividendes élevés et/ou en croissance.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
Depuis le	29/12/2023	31/05/2024	28/03/2024	30/06/2023	30/06/2021	28/06/2019	30/06/2014	16/07/2003
Portefeuille	6,21%	-4,20%	-2,91%	10,12%	18,41%	28,08%	47,51%	185,46%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	20,19%	-11,18%	19,26%	-11,23%	20,91%	-15,64%	9,32%	2,92%	9,82%	2,12%

* 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 54

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

	Portefeuille
ASML HOLDING NV	5,11%
SANOFI SA	4,51%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,99%
DEUTSCHE TELEKOM AG	3,97%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,90%
MUNICH REINSURANCE COMPANY	3,73%
TOTALENERGIES SE	3,50%
ALLIANZ SE	3,40%
UNICREDIT SPA	3,08%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	3,08%
Total	38,28%

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

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	11,66%	13,88%	19,88%	17,90%

* 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.

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

Commentaire de gestion du 2ème trimestre 2024

Les marchés de la zone euro clôturent le 2ème trimestre en baisse avec l'indice EuroStoxx dividendes réinvestis qui affiche une performance de -1.9%. L'événement majeur de ce trimestre a été l'annonce par le président français, Emmanuel Macron, de la dissolution de l'Assemblée nationale à la suite des élections parlementaires européennes, provoquant des élections législatives anticipées. Cette annonce a fortement perturbé les valeurs françaises dans un contexte où la trajectoire budgétaire du gouvernement et les projets de lois futurs sont devenus incertains. La semaine suivant cette annonce, le CAC 40 a affiché sa pire performance hebdomadaire depuis l'invasion de la Russie en Ukraine (-6.2%) et le spread entre le rendement à 10 ans de l'OAT et du Bund (10 ans allemand) a atteint des plus hauts depuis 2012, autour de 86 bps en fin de mois, alors qu'il était plutôt autour de 50 bps sur la période récente. Le CAC 40 termine le trimestre à 7479.4 affichant une performance de -7.2% (dividendes réinvestis).

Du côté des banques centrales, la BCE a abaissé ses taux directeurs début juin, comme attendu. Le taux de facilité de dépôt, qui était à 4.0%, à la suite de dix relèvements consécutifs des coûts d'emprunt entre juillet 2022 et septembre 2023, passe ainsi à 3.75%. Le taux de refinancement et le taux de facilité de prêt marginal ont, eux, été abaissés respectivement à 4.25% et 4.5% contre 4.5% et 4.75% auparavant. En fin de mois, Olli Rehn, gouverneur de la Banque de Finlande et également membre du Conseil de gouverneurs a déclaré qu'il était raisonnable de parier sur 2 autres baisses de taux en 2024.

Sur le plan économique, en zone Euro, les PMI flash du mois de juin ont montré une activité du secteur privé en fort ralentissement au mois de juin : PMI manufacturier 45.8, vs Consensus 47.9, après 47.3 en mai, PMI services 52.6, vs Cons. 53.5, après 53.2, en mai. En France, les PMI flash affichent une activité qui ralentit également en juin : PMI composite 48.2, vs Cons. 49.5, après 48.9 en mai. Toujours en France, l'IPCH provisoire pour le mois de juin est ressorti à +2.5%, en ligne avec les attentes, vs +2.6% en mai. En Allemagne, d'après les données préliminaires, l'activité manufacturière s'enfonce un peu plus en zone de contraction au mois de juin : PMI manufacturier 43.5 en juin, vs Cons. 46.4, après 45.4 en mai.

Du côté des secteurs, le secteur de la technologie (+5.6%) a progressé sur fond de regain d'optimisme pour la deuxième partie de l'année. BE Semiconductor (+12%) a notamment relevé ses prévisions de marges et s'est montré très optimiste pour l'exercice en cours. ASML (+8%) affiche également une bonne performance, porté par les déclarations de son directeur financier qui se dit confiant quant à la possibilité de recevoir des commandes de la part de son principal client TSMC au cours des trimestres à venir. En bas du classement, le secteur du voyage et des loisirs a lâché près de 13% avec les reculs de Ryanair (-22%) et Lufthansa (-19%). La compagnie aérienne irlandaise a notamment révisé à la baisse ses prévisions pour l'exercice en cours et augmentera finalement moins que prévu ses tarifs en été. Le secteur automobile (-11%) a été pénalisé par le discours plus prudent des constructeurs sur le niveau de marges en 2024 et le risque de droits de douane sur les importations d'automobiles de la Chine vers le reste du monde et de l'Europe vers la Chine.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance nette de -2.9%, réduisant la performance de l'année à +6.2%.

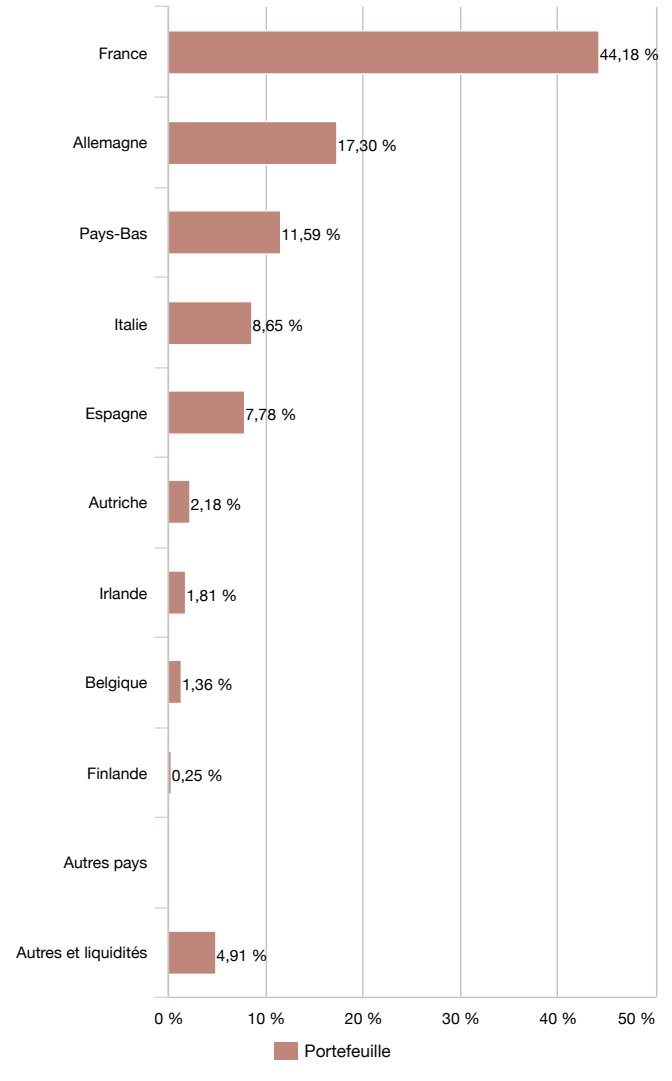
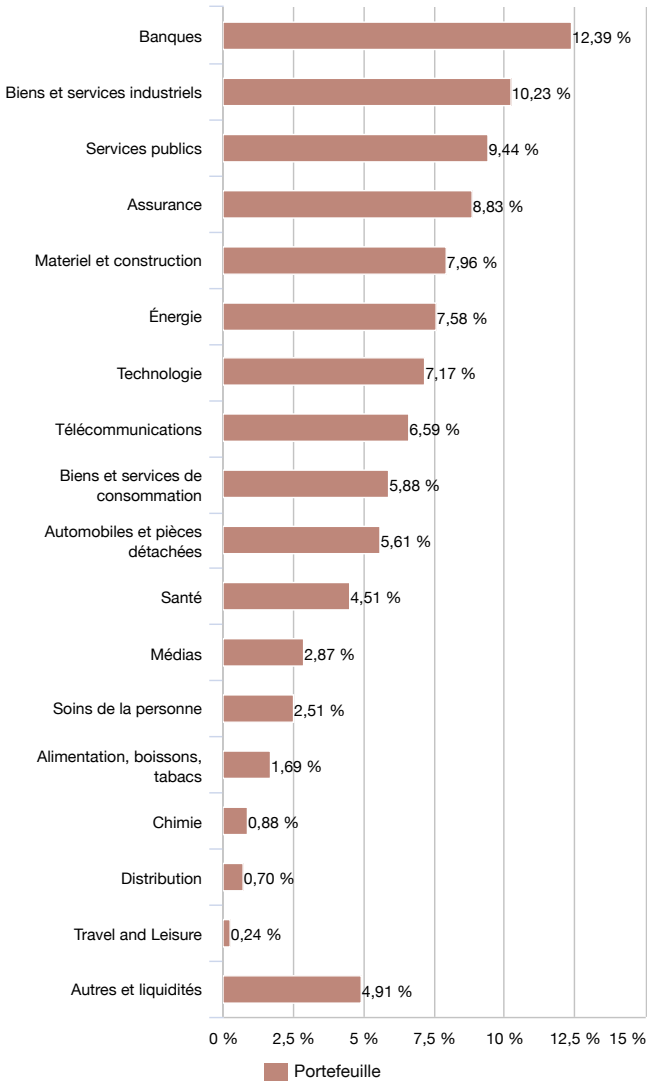
Parmi les meilleures progressions dans le portefeuille, outre BE Semiconductor et ASML, nous retrouvons Caixabank (+10%) et Schneider (+8%), toujours porté par la thématique de l'électrification. Parmi les déceptions, citons Stellantis (-26%) et Daimler Truck (-18%). Vinci (-15%) a été pénalisé en juin par l'incertitude politique planant sur la France notamment sur la régulation entourant les concessions (autoroutières, notamment avec un risque de nationalisation).

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

ACTIONS ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi)

Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Avertissement

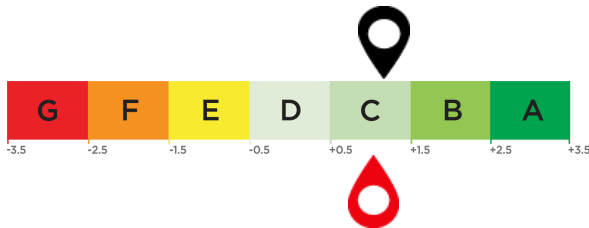
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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.

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% EURO STOXX



Score du portefeuille d'investissement: 1,14

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 1,02

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,66%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,66%	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.

© 2021 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.

ACTIONS ■

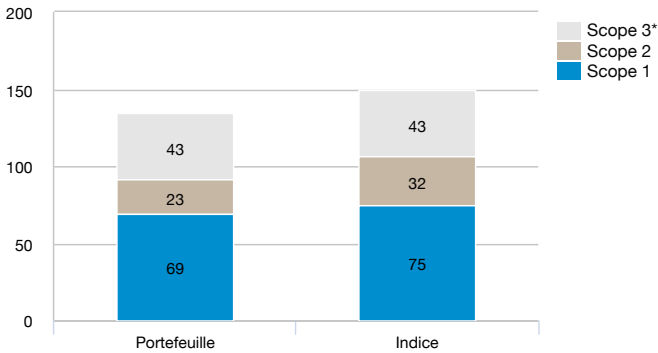
Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

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.

Environnement¹

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

Total en tCO₂ / M€ (portefeuille/indice) : 135 / 150



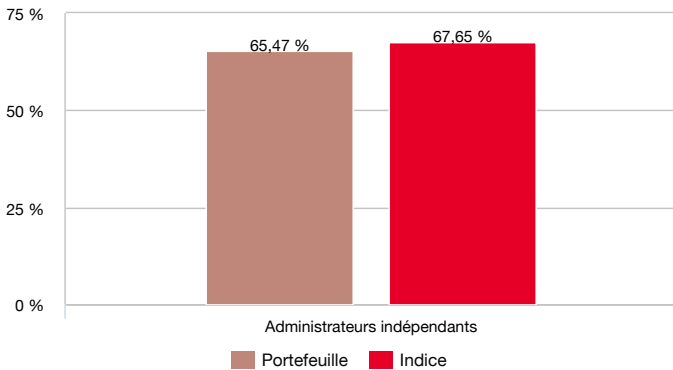
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 98,83% 99,32%

Gouvernance

Indépendance du Conseil d'Administration

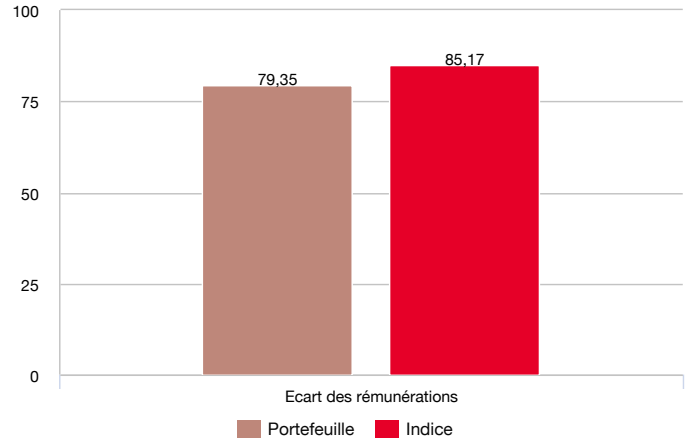


Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 98,91% 99,83%

Social

Ecart des rémunérations

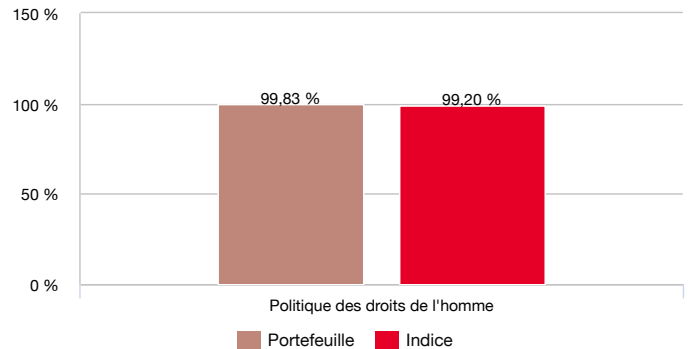


Cet indicateur permet de rapporter le salaire total du Directeur Général, ou le salaire le plus élevé, au salaire moyen et avantages sociaux. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 93,32% 91,98%

Respect des droits Humains³

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) : 98,91% 99,83%

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 : Toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, Amundi a choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3 - Source : modèle EEI-O Trucost (modèle d'entrée/sortie étendu à l'environnement de Trucost).