

# LCL Compensation Carbone Multi Stratégies - P

SYNTHESE DE  
GESTION

31/12/2021

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (source : Amundi)

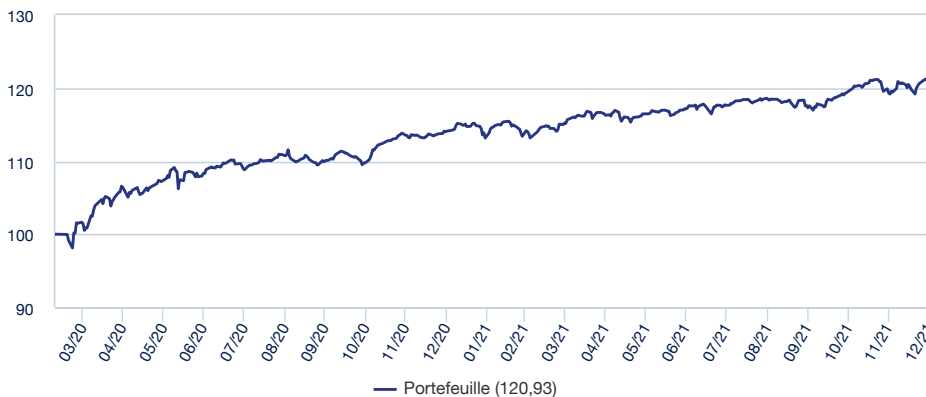
Valeur Liquidative (VL) : **120,93 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2021**  
Actif géré : **172,08 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **FR0013466463**  
Indice de référence : **Aucun**

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion vise à obtenir un rendement positif à moyen terme (4 ans minimum) sur divers marchés (actions, obligations et placements monétaires) en investissant dans des sociétés s'engageant à limiter l'impact sur le changement climatique et/ou à limiter leur niveau d'émission de carbone. La société de gestion visera à diminuer l'empreinte carbone du FCP de 20 à 30% par rapport à l'indice composite (50% Barclays Euro Corporate IG + 50% MSCI AQWI) représentatif de son univers d'investissement

## Performances

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



### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2020	30/11/2021	30/09/2021	31/12/2020	-	-	10/03/2020
<b>Portefeuille</b>	6,00%	1,34%	3,10%	6,00%	-	-	20,93%

### Performances calendaires \*

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Portefeuille</b>	6,00%	-	-	-	-

\* 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.

## 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.

## Caractéristiques principales

Forme Juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
Date de création de la classe : **10/03/2020**  
Eligibilité : **Assurance-vie**  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**  
Frais d'entrée (maximum) : **5,00%**  
Frais courants : **1,21% ( prélevés )**  
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
Durée minimum d'investissement recommandée : **4 ans**  
Commission de surperformance : **Oui**

## Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	3,75%	-	-

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.



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs "non professionnels"

DIVERSIFIÉ ■

## EQUIPE DE GESTION

**Malik Haddouk**

Responsable de l'équipe Multi-Asset,

**Samir Saadi**

Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

En décembre, les investisseurs ont été rassurés par la nature finalement moins dangereuse du variant Omicron. Malgré la propagation exponentielle de ce dernier et les nombreuses mesures de restrictions prises par les gouvernements, la dynamique économique de moyen terme ne semble pas être altérée car l'efficacité des vaccins n'est pour le moment pas remise en cause.

Sur les marchés, le mois a été une sorte de miroir inversé de Novembre. Sur les actions les marchés et secteurs value et cycliques ont été les meilleurs performeurs. Les indices européens progressent ainsi de 5 à 6%, et la composante value du MSCI World surperforme nettement sa composante croissance (6.57% vs 2.07%).

Les obligations d'Etat, qui avaient bénéficié temporairement d'un flux refuge, corrigent sur le mois. Les taux européens progressent de 17 à 20bp sur les maturités 10ans, alors que le taux des obligations d'Etat américaine remonte de 7bp à 1.51%. Les spreads de crédit effacent aussi leur écartement du mois précédent (-10bp sur l'investissement grade européen, -35 à -46 bp sur le high-yield US/Europe). Côté devise le dollar marque une pause (-0.28% vs euro), et le yen reflue nettement (-1.97% vs euro). Enfin sur les matières premières la volatilité reste de mise. Le pétrole rebondit de 16% (WTI) alors que le gaz naturel corrige de 18%.

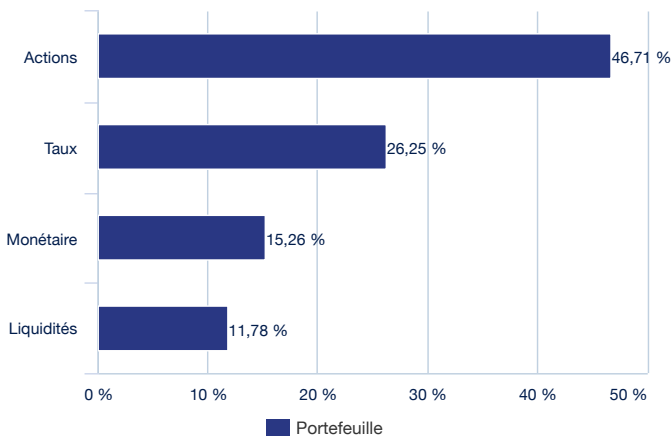
Nous avons au cours du mois baissé dans un premier temps l'exposition actions pour reprendre du risque en fin d'année en raison notamment des données rassurantes sur le niveau de gravité du variant Omicron.

Nous abordons l'année 2022 avec beaucoup de défis. Dans notre scénario central l'environnement de croissance mondiale devrait rester porteur et nous considérons que l'environnement de taux réels négatifs demeure un soutien fort aux actifs risqués. Mais la combinaison aux Etats-Unis d'un resserrement monétaire et d'une nette contraction du soutien budgétaire (fin des aides covid, incertitudes sur le second plan Biden...) sont des challenges de taille pour les marchés.

L'évolution de la dynamique des salaires et des prix de l'énergie seront notamment deux éléments majeurs à suivre tout comme leur éventuel impacts sur les marges records des entreprises.

## Composition du portefeuille

## Allocation d'actifs



## Indicateurs

	Portefeuille
<b>Sensibilité</b>	1,16
<b>Nombre de lignes</b>	230

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

## Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
LYX S&P EZ LM PA ETF(PAR)	6,81%
APPLE INC	2,40%
MICROSOFT CORP	2,32%
AM MSCI WRLD CLIM TRANS CTB-OEC	1,21%
S&P GLOBAL INC	1,08%
MORGAN STANLEY	1,06%
ABBVIE INC	1,00%
ASTRAZENECA GBP	0,97%
FIFTH THIRD BANCORP	0,95%
HOME DEPOT INC	0,92%

\* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

DIVERSIFIÉ ■

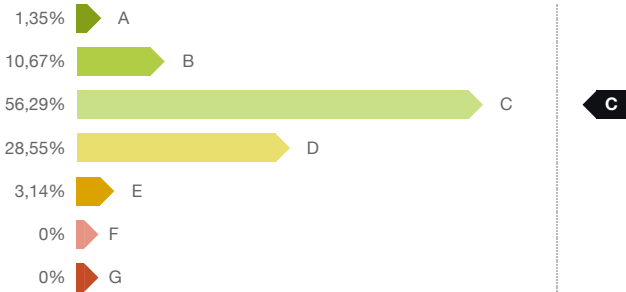
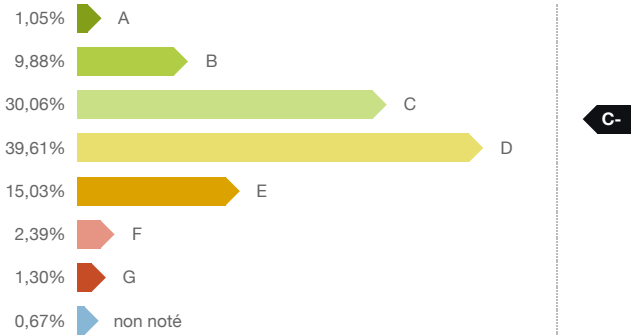
## Avertissement

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

DIVERSIFIÉ ■

**Note ESG moyenne**

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

**Du portefeuille****De l'indice de référence****Evaluation par composante ESG**

	Portefeuille	Indice
Environnement	C+	
Social	C	
Gouvernance	C-	
Note Globale	C	

**Couverture de l'analyse ESG**

Nombre d'émetteurs	162
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	100%

<sup>2</sup>Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.**Label ISR****Définitions et sources****Investissement Responsable (IR)**

L'IR 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'IR 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**

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets...
- o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...
- o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les moins bons.

DIVERSIFIÉ ■

**Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance**

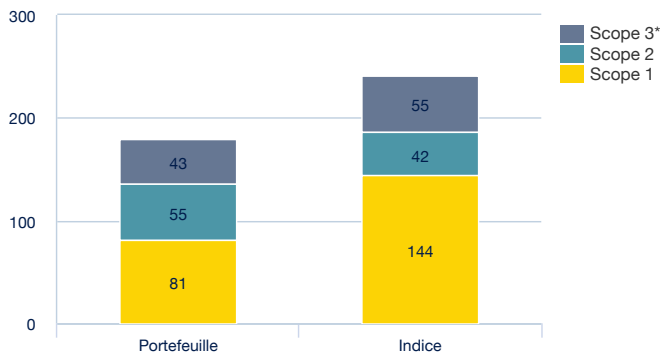
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères 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.

\*Conformément aux règles du Label ISR, il est toutefois possible que de manière ponctuelle cet objectif ne soit pas atteint.

**Environnement<sup>1</sup>**

**Emissions carbone par million d'euros de chiffre d'affaires**

Total en tCO<sub>2</sub> / M€ (portefeuille/indice) : 179 / 242

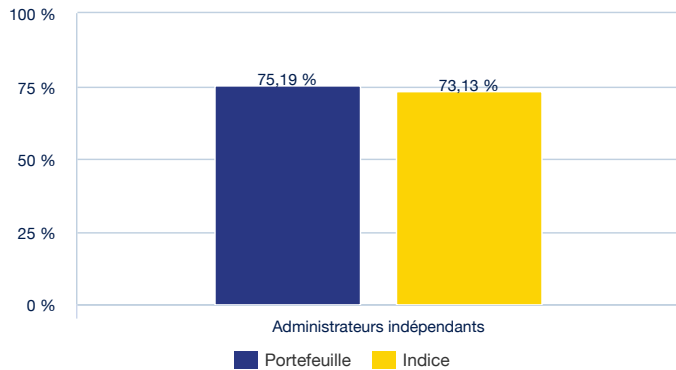


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO<sub>2</sub> équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).  
\* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 99,22% 97,34%

**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) : 99,82% 94,91%

**Sources et définitions**

**1. Indicateur Environnement / indicateur climat.** Intensité en émissions carbone (en tCO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>, 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 CO<sub>2</sub>.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.

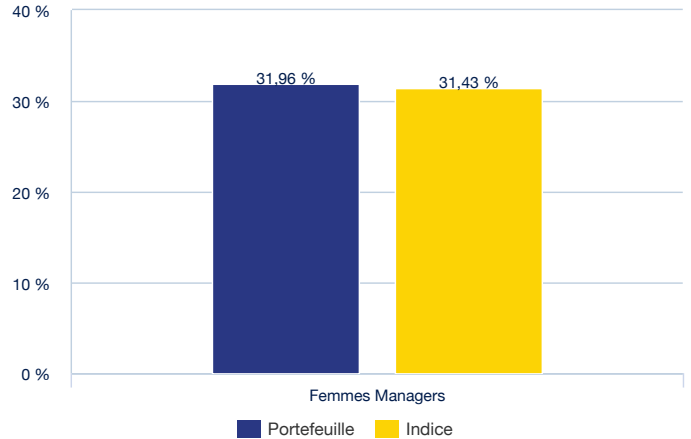
- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

- Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

**2. Mixité des managers.** Pourcentage moyen de femmes managers. Cet indicateur permet de prendre en compte de façon plus globale la promotion des femmes dans l'entreprise qu'en se limitant au pourcentage moyen de femmes au Conseil d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

**Social<sup>2</sup>**

**Mixité des Managers**

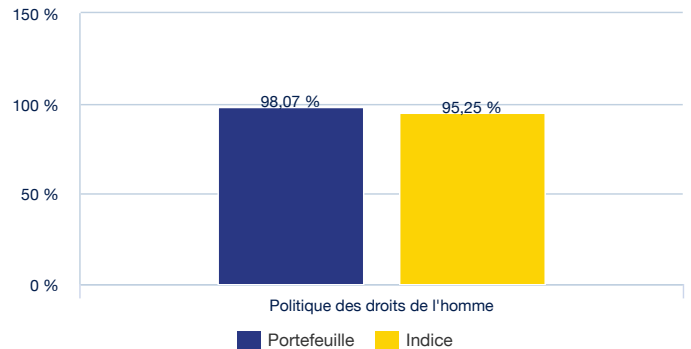


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 92,96% 81,66%

**Respect des droits Humains**

**Travail décent et liberté d'association**

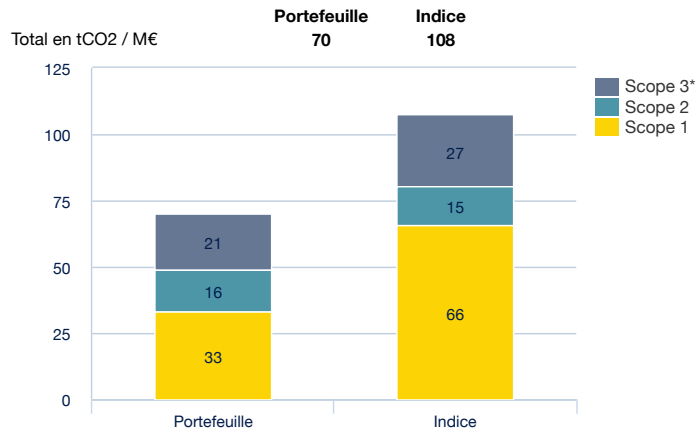


Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 99,82% 94,92%

## Empreinte Carbone du Portefeuille

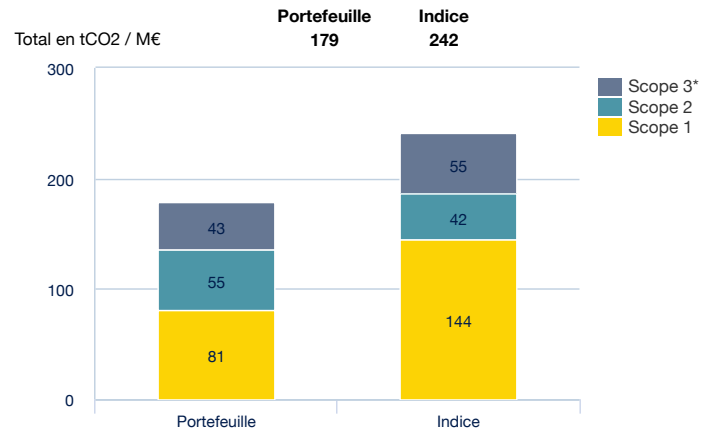
### Emissions carbone par million d'euros investis



Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

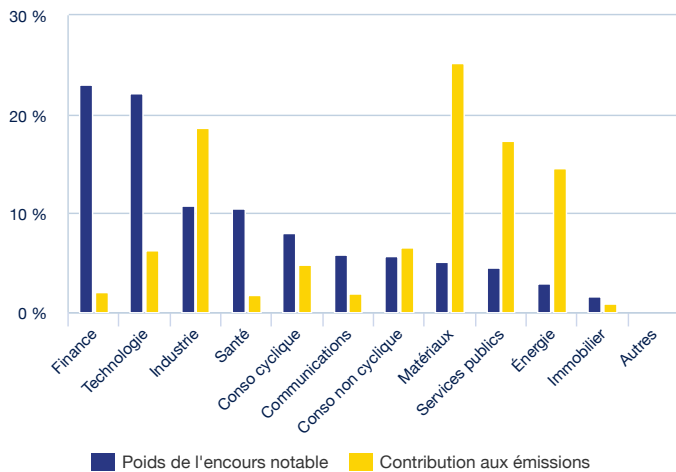
\* fournisseurs de premier rang uniquement

### Emissions carbone par million d'euros de chiffre d'affaires



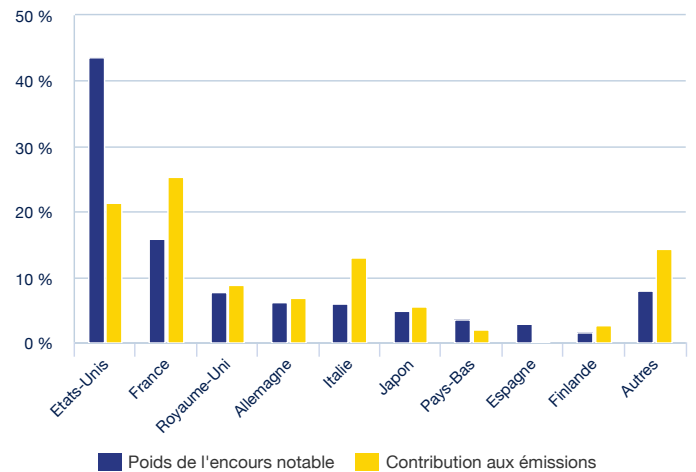
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

### Contribution sectorielle aux émissions carbone



Ce graphique compare le poids de chaque secteur à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

### Contribution géographique aux émissions carbone



Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

### Couverture de l'analyse des émissions carbone

	Portefeuille
Poids de l'encours Noté/Total	69,96%
Taux de couverture (Portefeuille/Index) :	99,22%

### Indicateurs du périmètre

	Portefeuille
Nombre total d'émetteurs	165

<sup>1</sup> Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

## Sources et définitions

Les données sur émissions carbone 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** : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

DIVERSIFIÉ ■

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