

# AMUNDI OPPORTUNITES ESR - F

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/04/2025

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **47,01 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **30/04/2025**  
 Actif géré : **566,71 (millions EUR)**  
 Code ISIN : **QS0009084177**  
 Indice de référence : **Aucun**  
 Indice comparatif :  
**25.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND (17H15) + 75.00% MSCI WORLD**

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de rechercher, sur l'horizon d'investissement recommandé de 5 ans, la valorisation du capital au travers d'une gestion flexible et de conviction.

L'équipe de gestion met en place cette gestion sur la base de ses anticipations sur l'évolution des différents marchés. Ainsi, la gestion du fonds vise à tirer parti du potentiel de performance des actifs risqués (actions notamment) tout en ayant la possibilité de désinvestir en cas d'élévation du niveau de risque anticipé.

## 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.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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)



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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2015
<b>Portefeuille</b>	0,45%	-0,15%	-2,85%	5,17%	16,48%	44,51%	40,71%

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	9,35%	12,42%	-14,45%	15,70%	4,11%	23,09%	-13,17%	10,63%	-0,60%	5,58%

\* 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.

### Indicateurs (Source : Amundi)

<b>Sensibilité</b>	2,00
<b>Note moyenne</b>	BBB+
<b>Exposition Actions</b>	69,15%
<b>Poids des OPC en % de l'actif</b>	84,63%
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>	88

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

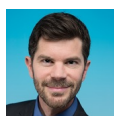
### Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	7,61%	9,81%	9,42%	10,85%
<b>Ratio de sharpe</b>	0,24	0,26	0,66	0,27

### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
<b>Baisse maximale</b>	-30,26%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	863
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-14,75%
<b>Meilleur mois</b>	04/2009
<b>Meilleure performance</b>	10,35%

## DIVERSIFIÉ

**Raphaël Sobotka**Directeur de Gestion Multi-Asset  
Flexible,  
ESR et Risk Premia**Christophe Granjon**Directeur de la gestion Multi-Asset  
ESR**Jacques Rachi**

Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

L'incertitude économique était à son comble en avril. L'annonce d'une hausse massive des tarifs douaniers américains, suivi par des ajustements successifs et un bras de fer au sommet avec la Chine ont entraîné une forte instabilité des marchés financiers. La remise en cause de l'indépendance de la Réserve Fédérale (Fed) a également été source d'anxiété pour les investisseurs. La volatilité des actions a été extrême. La hausse des taux longs et la baisse du dollar ont été perçues comme un signe de défiance des investisseurs ainsi que le transfert de capitaux hors de la zone dollar.

La volatilité des marchés d'action a été extrême au mois d'avril avec des variations quotidiennes très importantes et la baisse du dollar impacte fortement les performances en euro et autres devises. Le MSCI ACWI a progressé de 0.9% en USD mais a perdu -5% sur le mois en EUR avec une forte chute du dollar après l'annonce des nouveaux droits de douanes américains marquant une baisse de -12% au 8 avril, avant que D. Trump revienne partiellement sur ses décisions. En réaction aux annonces de D.Trump, tous les indices étaient dans le rouge ce mois, mini-crise pendant laquelle le NASDAQ 100 et le S&P 500 ont perdu 12% en cinq jours, tout comme le CAC40 et le DAX30. A contrario, le 9 avril le S&P500 a gagné près de 10% marquant une des plus fortes hausses de son histoire.

Les actions américaines continuent de sous-performer en particulier l'Europe mais également les émergents. Malgré le rebond en fin de mois, les gains accumulés pendant la période du « Trump Trade » ont été annulés. Le risque de récession aux Etats-Unis a fortement augmenté entraînant une baisse des anticipations de profits. Le marché a par ailleurs sanctionné les pressions émises par le président sur la Fed. Les Magnifiques 7 continuent de peser négativement et le marché américain pâtit de sa surconcentration.

Les indices européens ont baissé en moyenne de seulement -1.5% soutenu par l'Allemagne (DAX +1.2%) malgré la faiblesse de la France (CAC40 -3%). Impacté la guerre commerciale ouverte, le marché chinois a bien résisté sur la période le Shanghai Composite Index n'a perdu que -2% et à son plus bas niveau (8 avril) il était à -7% seulement. Le MSCI Emerging Markets était inchangé en USD mais a perdu près de -5% en EUR.

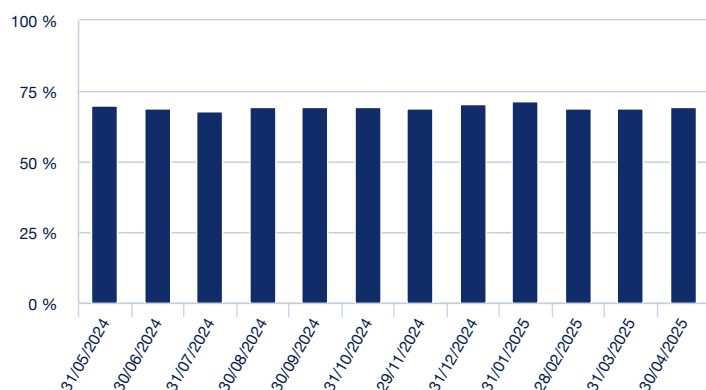
La volatilité a donc fortement augmenté et le VIX a dépassé les 50% début avril, niveau proche de début 2008 ou de la crise du Covid, pour finalement redescendre à 25% en ce fin de mois.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Allocation d'actifs détaillée (Source : Amundi)

<b>Actions</b>	70,39%
EMU ex-France	25,86%
Amérique du nord	18,56%
France	12,91%
Europe ex-EMU	5,68%
Pays émergents	4,85%
Japon	1,41%
Asie hors-Japon	1,13%
<b>Taux</b>	37,43%
Etats	32,82%
Investment Grade	4,60%
Monétaire	-8,12%

## Evolution du poids des actifs risqués sur un an glissant (Source : Amundi)



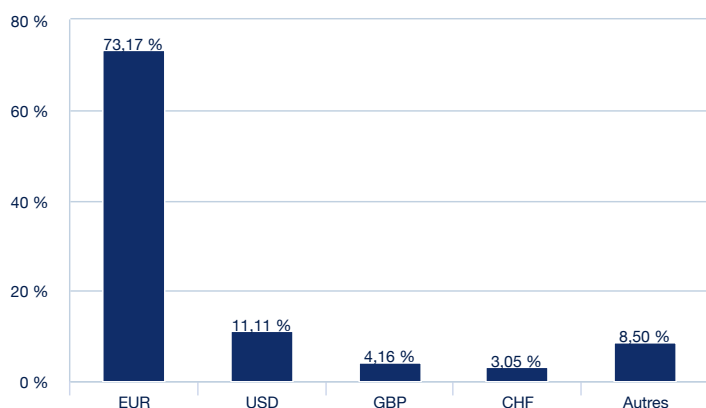
Les actifs risqués regroupent : les actions, les obligations à haut rendement et les obligations de sociétés ou états des pays émergents (pays en développement).

L'exposition présentée, qui peut varier en cours de mois, est celle de la fin du mois.

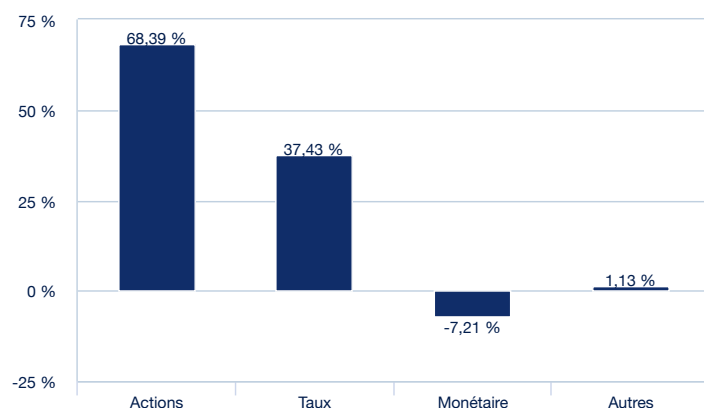
## DIVERSIFIÉ ■

## Composition du portefeuille - Allocation d'actifs (Source : Amundi)

## Principales expositions de change (Source : Amundi)

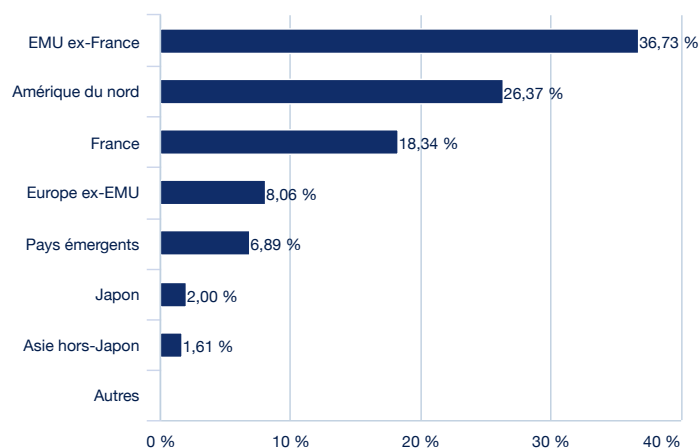


## Allocation d'actifs (Source : Amundi)

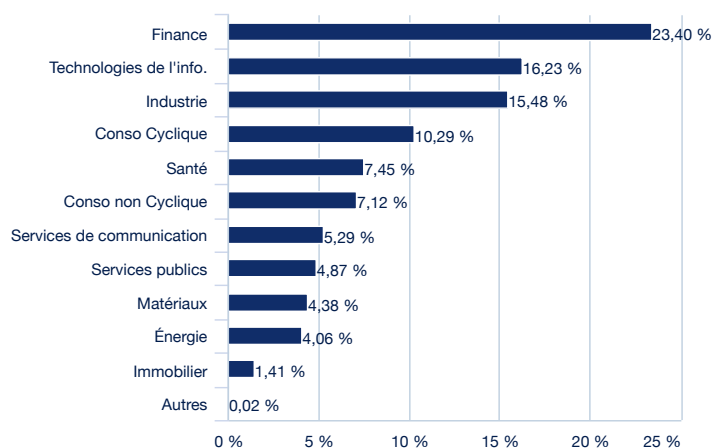


## Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

## Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)



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



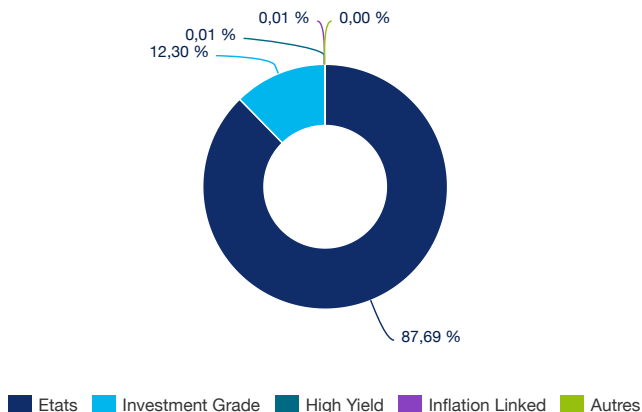
## Principales lignes actions (Source : Amundi)

Titre	Pays	% d'actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	2,21%
SAP SE	Allemagne	1,60%
NEXTSTAGE EVERGREEN SCA	France	1,19%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	France	1,16%
TOTALENERGIES SE	France	1,06%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	États-Unis	1,04%
APPLE INC	États-Unis	0,91%
IBERDROLA SA	Espagne	0,89%
MICROSOFT CORP	États-Unis	0,89%
SIEMENS AG	Allemagne	0,89%
<b>Total</b>	-	<b>11,85%</b>

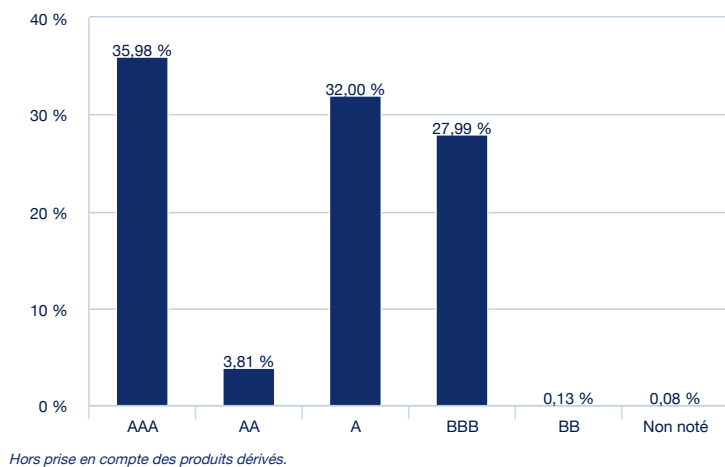
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

Répartition par type d'émetteur de la poche obligations (Source : Amundi)



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



Principales lignes d'obligations (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif
GERMANY	Etats Zone Euro	13,69%
ITALIAN REPUBLIC	-	4,01%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	2,19%
UNITED STATES OF AMERICA	Etats hors Zone Euro	0,60%
BANQUE FED CREDIT MUTUEL	Finance	0,31%
BNP PARIBAS SA	Finance	0,31%
ING GROEP NV	Finance	0,22%
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	0,22%
BPCE SA	Finance	0,22%
SOCIETE GENERALE SA	Finance	0,21%
<b>Total</b>	-	<b>22,00%</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	06/06/2003
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code AMF	990000084179
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,30%
Coûts de transaction	0,00%
Frais de conversion	0,00 aucune
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Nom du fonds maître	AMUNDI OPPORTUNITES

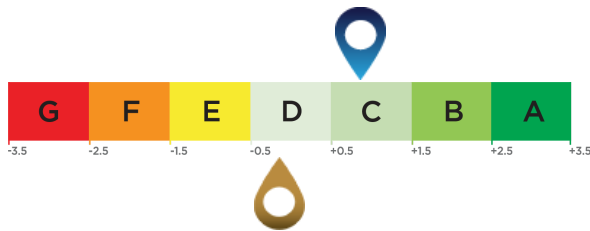
**Avertissement**

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.

## DIVERSIFIÉ ■

**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG:** 80% MSCI ACWI IMI + 15% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 5% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE
**Score du portefeuille d'investissement:** 0,84


**Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>:** -0,15
**Couverture ESG (source : Amundi) \***

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
<b>Pourcentage avec une notation ESG Amundi<sup>2</sup></b>	98,69%	98,56%
<b>Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG<sup>3</sup></b>	89,44%	99,42%

\* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

**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.

© 2025 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).