

MANDAT ETF EPARGNISSIMO EQUILIBRE

SYNTHESE DE
GESTION

31/08/2022

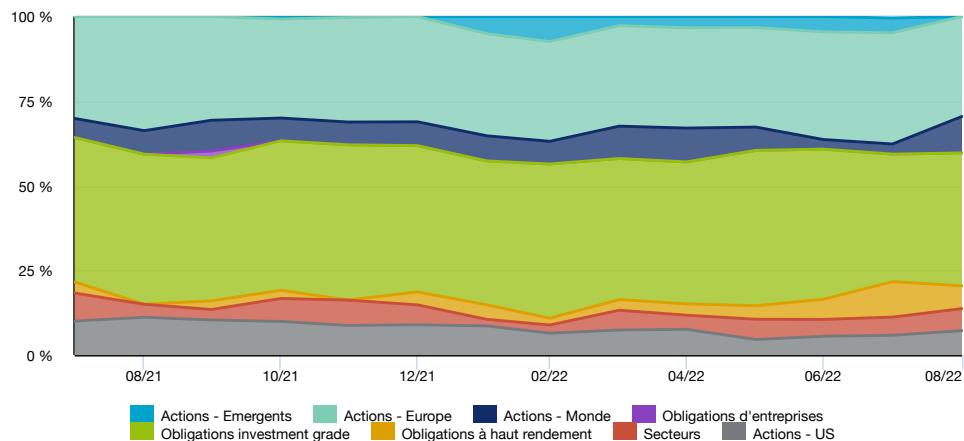
DIVERSIFIÉ ■

PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION (Source : Fund Admin)

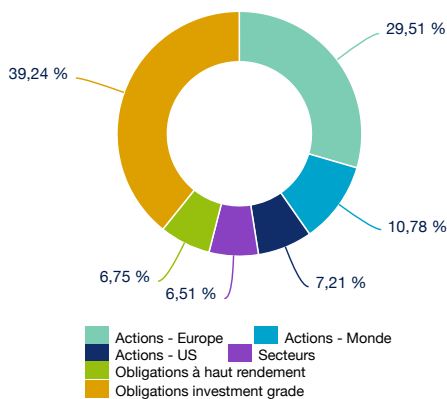


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE



CARACTÉRISTIQUES

- A partir du 30/07/2021 le profil est issu d'une gestion 100% ESG* sur des ETF diversifiés (actions et obligations)

- Une stratégie équilibrée avec une volatilité cible proche de 7.5%

- Un processus de gestion systématique et tactique s'appuyant sur une diversification des risques et un suivi de tendances

*La gestion pilotée gérée par Amundi Asset Management repose sur un panier d'ETF dont certains ont, selon les critères de la position-recommandation 2020-03 de l'Autorité des marchés financiers, une approche non significativement engageante en matière de durabilité.

En outre, certains ETF de ce panier utilisent une réplcation dite indirecte de leur indice de référence : l'exposition à la performance de l'indice financier en question sera obtenue au moyen de transactions sur instruments et/ou produits dérivés (en concluant un contrat de swap de gré à gré).

Dans ce cas, les droits de vote attachés aux instruments financiers composant l'indice de référence de l'ETF ne seront pas exercés, ce qui réduit significativement la prise en compte des facteurs de durabilité dans la gestion de l'ETF.

POINTS CLÉS

Date de Lancement de la Classe 30/07/2021

	Portefeuille
YTD	-10,92%
Trois derniers mois	-2,34%
Sur un an glissant	-8,69%
Depuis le lancement	-7,20%

	Depuis le lancement
Volatilité	8,95%
Ratio de Sharpe	-0,50
Perte Maximale	-13,87%
Rendement annualisé	-6,64%

DIVERSIFIÉ ■

	ISIN	Description	Wght% (PTF)
Allocation, % Portefeuille	-	-	100%
Obligations investment grade	-	-	39,24%
LYXOR BARCL FLT RATE EUR 0-7Y (NEW)	LU1829218319	Obligations à taux variable d'entreprises de très bonne qualité - Libellées en EUR	20,00%
LYXOR USD FL R NOTE EUR HDG	LU1571052130	Obligations à taux variable d'entreprises de très bonne qualité - Libellées en USD et couvertes contre le risque de change	12,16%
LYX CORP EXFIN ETF(PAR)	LU1829218822	Obligations d'entreprises non financières de très bonne qualité - Libellées en EUR	7,08%
Actions - Europe	-	-	29,51%
LYX EUR ESG LEADERS ETF(PAR)	LU1940199711	Europe	19,90%
LYXOR EMU ESG LEAD EXTRA DR ACC ETF(GER)	LU1792117340	Zone euro	9,61%
Actions - Monde	-	-	10,78%
LYX NET ZERO 2050 S&P WRLD CLIM ETF(GER)	LU2198882362	Monde - Transition Climatique (PAB)	7,58%
LYXOR WORLD ESG LEAD EXTR DR ACC ETF(GER)	LU1792117779	Monde	3,20%
Actions - US	-	-	7,21%
LYXOR MSCI USA ESG LEAD EXTRA DR ETF(GER)	LU1792117696	Etats-Unis	7,21%
Obligations à haut rendement	-	-	6,75%
LYX MARKIT IBOXX ETF(PAR)	LU1285960032	Obligations d'entreprises de très bonne qualité - Libellées en USD et couvertes contre le risque de change	6,06%
LYX EUR HI YIELD ETF(PAR)	LU1812090543	Obligations d'entreprises non financières de très bonne qualité - Libellées en EUR	0,69%
Secteurs	-	-	6,51%
LYX MSCI FUTURE ETF(PAR)	LU2023679090	Mobilité du futur - Monde	4,57%
LYX MSCI SMART CI ETF(PAR)	LU2023679256	Villes intelligentes - Monde	1,94%

PERFORMANCES MENSUELLES* (Source : Fund Admin)

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	AN
2021	-	-	-	-	-	-	0,00%	1,63%	-2,20%	2,73%	0,01%	2,03%	4,18%
2022	-3,91%	-2,58%	0,50%	-1,50%	-1,57%	-4,20%	4,57%	-2,52%	-	-	-	-	-10,92%

Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour les données historiques de marché. Les performances indiquées dans ce document s'entendent nettes de frais de gestion des ETFs compris dans l'allocation avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Indices	MTD	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	-5,02%	-12,57%	-5,17%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	-3,06%	-15,43%	-11,99%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	-5,10%	-16,34%	-11,72%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	-3,63%	-15,86%	-10,40%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	-7,17%	-17,42%	-19,94%
S&P500 dividendes réinvestis	-4,08%	-16,14%	-8,53%
100.0% USOSFRA CAPITALIZED	-3,11%	-6,46%	-5,69%

DIVERSIFIÉ ■

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que le troisième trimestre avait bien commencé, les marchés ont connu un mois d'août difficile, le rebond général amorcé en juin prenant fin à partir du 15 août. Pendant la première moitié du mois, les marchés ont poursuivi leur tendance haussière, soutenus en particulier par un CPI américain plus faible qu'attendu qui a conduit les investisseurs à espérer de la réserve fédérale américaine une politique marginalement plus accommodante, réduisant la probabilité d'une hausse des taux de base de 75 points en septembre.

Dans la deuxième partie du mois, les marchés ont intégré que le "pivot" de politique monétaire n'aurait finalement pas lieu, les membres de la FED balayant l'idée que le pic des pressions inflationnistes ait été atteint. Après le symposium de Jackson Hole et le discours "hawkish" du président de la Fed Powell, l'appétit pour le risque s'est détérioré, les actions chutant et les rendements des obligations repartant à la hausse.

Au global, sur l'ensemble du mois, la détérioration des données économiques et l'engagement des banques centrales à maîtriser l'inflation ont affecté à la fois les actions et les marchés obligataires.

La baisse des marchés actions sur le mois a été généralisée, l'indice MSCI World Equity enregistrant une dépréciation de -4,2 % en dollar.

D'un point de vue géographique, le Japon enregistre les meilleures performances avec un Topix en hausse de +1,2 %, soutenu par les bénéfices d'entreprises et un yen faible, suivi par les États-Unis et l'Europe, tous deux en territoire négatif (le S&P500 a chuté de -4,1 %, le MSCI Europe s'est déprécié - 3,9% alors que l'Euro Stoxx 50 affiche une perte de -5,1%).

Les marchés émergents résistent mieux. L'indice composite chinois de Shanghai a baissé de -1,6 %, sur fonds de données macroéconomiques décevantes, les niveaux relativement élevés de cas de Covid et les conditions de sécheresse dans certaines parties du pays ayant également eu un impact sur le sentiment.

En termes sectoriels au sein des marchés actions, la technologie et les autres valeurs de croissance ont le moins bien résisté, l'indice Nasdaq composite chutant de -4,6 %. A l'inverse, l'énergie a surperformé. Sur le mois, sans surprise au vu du contexte, les actions Value ont surperformé les valeurs de croissance, les premières reculant de -3,1% contre une perte de -5,4% pour les secondes.

Concernant les obligations souveraines, le tour de vis des banques centrales a entraîné une baisse globale des indices au cours du mois, avec une surperformance relative des bons du Trésor américain par rapport à l'Europe, la situation sur le plan de l'inflation semblant plus sous contrôle aux États-Unis.

Au cours du mois d'août, nous avons vu les rendements américains augmenter avec les mouvements les plus importants sur les parties courtes et moyen terme de la courbe. Le rendement américain à 2 ans a augmenté de +61 points de base et le rendement à 5 ans a augmenté d'env. +68 points de base. Plus loin, le taux américain à 10 ans a commencé le mois à +2,65 % et a terminé le mois d'août à +3,20 % (env. +54 points de base). En Europe, le Bund allemand a également vu un aplatissement de sa courbe avec une forte hausse des rendements : après avoir débuté le mois à +0,81%, les taux 10 ans allemands sont remontés à +1,54% fin août (+72 bps). Enfin, l'écart entre les Bunds allemands 10 ans et les BTP italiens 10 ans est passé de +221 bps à +236 bps sur le mois : l'Italie continue de subir les incertitudes autour des prochaines élections du 25 septembre.

Sur les marchés du crédit européens, la conjonction entre les mouvements de taux souverains et les perspectives fondamentales impactant les spreads de crédit s'avère difficile. Au cours du mois, l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate a chuté de -4,2 %, sous-performant l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate qui a affiché un rendement négatif de -2,9 %.

Sur les marchés des devises, le dollar américain est reparti à la hausse, jouant son rôle de valeur refuge. L'USD s'est renforcé de +1,7% contre l'euro, de +4,3% contre le yen japonais et de +4,7% contre la livre sterling.

Les matières premières ont terminé le mois en territoire négatif, les données macroéconomiques continuant de décevoir. Au cours du mois, l'indice CRB Commodity a chuté de -0,6 % avec des performances négatives observées dans les indices des métaux et du pétrole, impactés par la perspective d'un ralentissement de la croissance et d'une récession imminente en Europe et aux États-Unis.

La responsabilité d'Amundi Asset Management se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par l'assureur.

INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES INVESTISSEURS**Aucune divulgation, reproduction ou utilisation extérieure autorisée :**

Ce document a été préparé uniquement pour les personnes à qui il a été distribué directement par Amundi AM ou l'un de ses affiliés ou délégués. Son contenu ne peut être divulgué, reproduit ou utilisé ou invoqué par toute autre personne, ou utilisé à toute autre fin.