

# LCL Compensation Carbone Multi Stratégies - P

SYNTHESE DE  
GESTION

30/09/2020

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (source : Amundi)

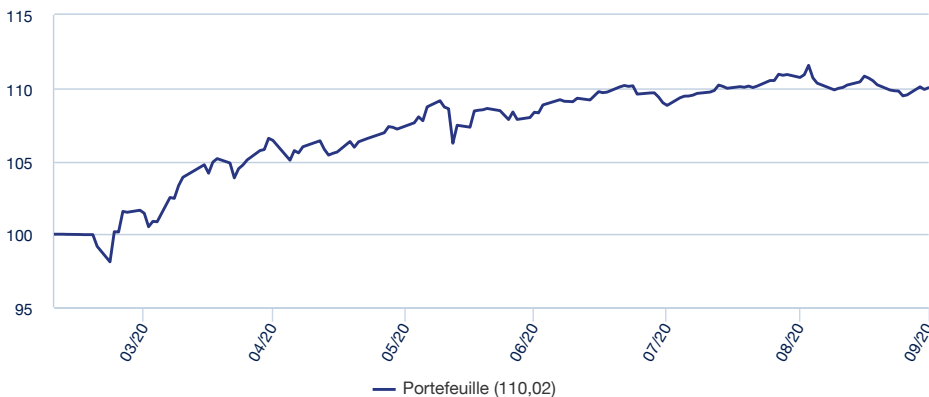
Valeur Liquidative (VL) : **110,02 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **30/09/2020**  
Actif géré : **60,63 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **FR0013466463**  
Indice de référence : **Aucun**

## 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
	-	31/08/2020	30/06/2020	-	-	-	10/03/2020
<b>Portefeuille</b>	-	-0,63%	1,55%	-	-	-	10,02%

### Performances calendaires (1) \*

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	-	-	-	-	-

\* 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.

(1) Le fonds ne dispose pas encore de données sur une année complète pour permettre l'affichage de ses performances.

## 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 : -  
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 : **1,50% ( Estimés )**  
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>	-	-	-

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 ■

## Commentaire de gestion

En Septembre, l'euphorie estivale a laissé place à une légère correction de certains excès sous l'effet de plusieurs facteurs.

Tout d'abord le réveil de l'épidémie, notamment en Europe, est malheureusement venu rappeler aux investisseurs que la distanciation sociale et les restrictions de déplacement sont des éléments récessifs sans doute plus durables qu'espéré. L'annonce de nouvelles mesures pour contenir le virus alimente naturellement les inquiétudes sur le cycle économique, et on constate que le fort rebond des indicateurs d'activité entamé en Avril dernier a nettement ralenti, notamment dans la sphère des services.

Ensuite, la situation politique pré-électorale extrêmement tendue aux Etats-Unis ne permet pour le moment pas au Congrès américain de trouver un accord sur l'extension du plan de soutien budgétaire aux ménages et aux entreprises (CARES 2). Un échec ou un retard du renouvellement du stimulus américain fragiliserait les perspectives de court-terme sur l'économie et les marchés.

Si l'on ajoute à ces éléments fondamentaux un environnement technique spéculatif record autour des grandes valeurs technologiques à la sortie de l'été, on comprend mieux pourquoi les marchés ont « respiré » quelque peu sur la seconde partie de Septembre. Le secteur technologique US a effacé une partie de ses gains du mois précédents (Nasdaq -5.67% en usd), suivi des actions asiatiques (-5/6%) et des actions américaines au sens large S&P500 (-3.80%). Les actions Européennes ont été relativement épargnées (-1/1.50%), mais elles n'avaient il est vrai pas suivi le mouvement estival. Seul le marché japonais clôture le mois dans le vert (Nikkei +0.80%).

Sur l'obligataire, les taux long US restent stables, alors que les taux allemands baissent de 13bp. Fait marquant, les taux italiens atteignent un nouveau plus bas (0.86% sur le BTP 10ans -22bp) sur le mois). A l'image des marchés actions, les marchés de crédit ont corrigé quelque peu, notamment sur la partie à haut-rendement qui voit ses spreads s'écarter de 20 à 25bp en Europe et aux US.

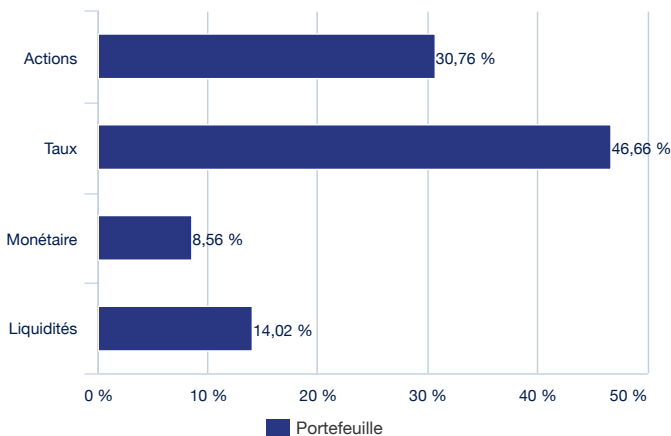
Côté devises, l'euro baisse face au dollar et au yen (1.83% and -2.23% respectivement), alors que les devises émergentes demeurent déprimées. Enfin, l'or n'a pas joué son rôle refuge et corrige de 4.86%, impacté notamment par le rebond du dollar.

Sur le fonds, nous avons réduit fortement le risque du portefeuille en diminuant la partie actions en cédant principalement des actions américaines dans un contexte de stress sur le risque sanitaire et de début de campagne électorale aux Etats-Unis. Sur la partie taux, nous avons augmenté légèrement la sensibilité du portefeuille avec l'achat de taux d'Etat 10 ans américain et allemand.

Les investisseurs internationaux sont logiquement plus nerveux dans un contexte de valorisations élevées, de dégradation graduelle des surprises macro-économiques, d'échéance électorale US incertaine et de situation sanitaire mondiale toujours préoccupante. L'environnement de liquidités offert par les banques centrales reste néanmoins un socle solide pour les actifs risqués (crédit, actions). Face à ces vents contraires et après le fort rebond des 6 derniers mois, nous avons le sentiment que les marchés entrent dans une nouvelle phase qui devrait être marquée par une volatilité relativement soutenue autour des niveaux actuels. Le scénario éventuel de l'avènement d'un vaccin efficace aurait sans doute un impact majeur sur la performance relative de certaines zones géographiques et secteurs en retard.

## Composition du portefeuille

## Allocation d'actifs



## Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	2,61
Nombre de lignes	165

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 *
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	23,66%
AMUNDI IND EQU GBL LOW CARBON-OEC	23,60%
EDF VAR PERP	0,64%
NNGRNV FRN 1/48	0,59%
SWEDA 0.75% 05/25 EMTN	0,50%
NDASS 0.5% 05/27 EMTN	0,50%
BNFP FRN PERP	0,49%
TRNIM 1.375% 26/07/27	0,44%
MICHELIN (CIE GALE DE 2.50% 03/09/38 EUR	0,44%
PROCTER 4.875% 05/27	0,44%

\* 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.