

ATOUT PREM'S ACTIONS

DIVERSIFIÉ ■



Article 8 ■

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **10,62 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
Actif géré : **195,85 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0010536565**
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

Fonds visant à profiter dans le cadre du contrat d'assurance-vie Cap Découverte du potentiel des marchés d'actions et d'obligations internationales tout en assurant en permanence un plancher de protection en dessous duquel il ne pourra jamais évoluer en cours d'année et ce, quelle que soit la tendance des marchés. La valeur minimale garantie est égale à 90% de la plus haute valeur liquidative atteinte par le fonds au cours de l'année civile.

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	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014	30/11/2007	
Portefeuille	1,24%	1,14%	1,24%	4,84%	-2,03%	-6,35%	-2,66%	6,20%	

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	4,27%	-8,88%	1,47%	-6,45%	6,50%	-4,38%	1,24%	3,68%	-2,77%	4,19%

* 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 3 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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **30/11/2007**
Eligibilité : **Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **4,00%**
Frais courants : **1,37% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	3,25%	2,78%	4,09%	3,95%
Baisse maximale	-2,15%	-9,98%	-14,66%	-14,66%

* 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"

Aux États-Unis, l'atterrissage en douceur reste le principal scénario prévu par la FED. Un marché de l'emploi robuste et des données d'inflation ralenties (malgré une récente ré-accelération) ne changent pas le tableau d'ensemble évalué par le marché, à savoir, trois réductions de taux étant attendues en 2024. L'ISM manufacturier est ressorti plus faible que prévu en février à 47,8 contre 49,5 estimé. Les prix payés ont également baissé. Les données de l'ISM des services n'ont pas fait mieux le 5 mars, le chiffre principal étant légèrement à la baisse. Par ailleurs, les données du marché du travail américain ont été relativement mitigées. D'une part, les chiffres de l'emploi non agricole de février ont été publiés à la hausse, à 275 000 (contre 200 000 attendus). Toutefois, la surprise positive a été éclipsée par une révision importante de -167 000 sur les deux mois précédents, une augmentation du taux de chômage à 3,9% (contre 3,7% pour le consensus) et une augmentation de 0,1% en glissement mensuel du salaire horaire moyen (contre 0,2% pour le consensus et 0,6% pour le chiffre précédent).

Les derniers chiffres de l'inflation ne permettent toujours pas à la FED de baisser ses taux, et Jerome Powell a décidé de les laisser inchangés pour la cinquième fois consécutive car les progrès réalisés ne sont pas ancrés. D'autant que l'économie américaine s'est montrée robuste, avec des indicateurs solides. Le PIB américain a été revu à la hausse de 3,2% à 3,4% au dernier trimestre 2023, ce qui rassure la banque centrale américaine et confirme qu'il n'y a pas d'urgence à baisser les taux pour le moment. Les projections médianes pour les Fed funds en 2025 et 2026 ont été augmentées de 0,25% chacune, tandis que les attentes sur les taux à long terme ont également augmenté légèrement.

La BoJ a annoncé le 19 mars qu'elle allait remanier son cadre de politique monétaire. Les programmes « Quantitative and Qualitative Easing », de contrôle de la courbe des taux et de politique de taux d'intérêts négatifs ont été supprimés et un nouveau taux directeur cible a été fixé à 0-0,1%, en rémunérant un taux d'intérêt de +0,1% sur les réserves excédentaires.

L'assouplissement des attentes monétaires et l'appétit pour le risque ont été les principaux moteurs de la hausse des actions mondiales de 3,3% en mars. Alors que l'Europe (+4,5%) et quelques marchés asiatiques tels que Taiwan, la Corée du Sud, le Japon et Singapour ont surperformé, les États-Unis (+3,1%) ont légèrement sous-performé en mars. Sur le plan sectoriel, les performances des actions en mars ont été tirées par les secteurs liés aux matières premières, à savoir l'énergie et les matériaux de base, qui ont tous deux progressé de plus de 6% le mois dernier.

Dans ce contexte de banques centrales dovish, les taux ont légèrement baissé. Le taux américain à 10 ans a terminé le mois de mars à 4,20%, soit -0,05% par rapport au mois précédent. Il en va de même pour la zone euro, le taux français à 10 ans terminant le mois de mars à 2,81% (-0,07%), tandis que le Bund allemand s'établit à 2,30% (-0,11%). Les taux italiens et espagnols s'établissent respectivement à 3,67% (-0,16%) et 3,15% (-0,13%). Ce mois-ci s'inscrit dans la continuité de la dynamique de cette année avec des spreads de crédit qui poursuivent leur trajectoire de resserrement, se rapprochant des plus bas de 2021, avec un marché toujours très dépendant des données et surveillant attentivement les derniers mouvements des banques centrales.

L'indice DXY, mesurant la performance du dollar par rapport à un panier de devises, a connu un mauvais départ en mars, mais a réussi à plus que compenser ces pertes grâce au raffermissement des rendements et à l'attitude plus dovish des autres banques centrales du G10. Le DXY a terminé le mois en hausse de 0,3%. L'euro s'est efforcé de conserver ses gains de début mars au cours de la seconde moitié du mois, la rhétorique dovish du président de la BCE, les données médiocres sur l'activité domestique et un billet vert fort ayant finalement pesé sur l'EUR-USD. L'EUR-USD et l'EUR-GBP ont reculé de 0,1%. En ce qui concerne le yen, malgré la normalisation de la politique, l'USD-JPY a bondi de 1,2% le jour de la réunion de la BoJ, mais a terminé le mois en hausse de 0,9%. En conséquence, le 27 mars, les trois principales autorités monétaires japonaises ont tenu une réunion d'urgence et ont laissé entendre qu'elles étaient prêtes à intervenir sur le marché pour stopper ce qu'elles ont décrit comme des mouvements "désordonnés" de la monnaie. Le mois de mars a été important pour l'or, qui a progressé de 9,1% pour atteindre de nouveaux sommets historiques, le dollar et les rendements s'efforçant d'étouffer le métal précieux. Ainsi, l'or a terminé le mois à un niveau record de 2 230 USD/oz.

Le portefeuille a enregistré une performance positive de 1,14% en mars. L'exposition actions a contribué positivement à la performance sur le mois de +0,69%, et la poche obligataire a également contribué positivement de +0,51%.

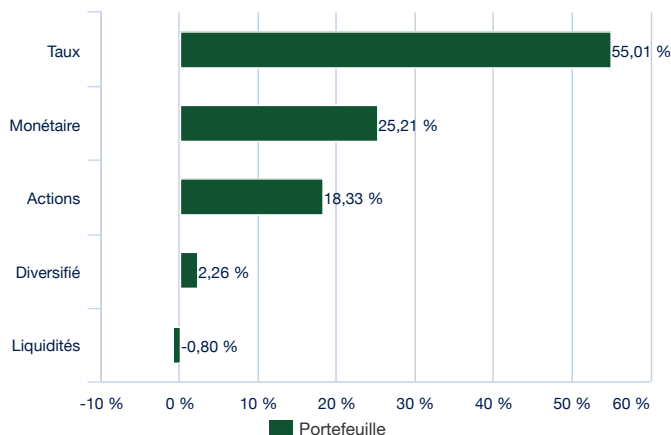
La vigueur de l'activité économique et les attentes du marché concernant les politiques des banques centrales et les bénéfices des entreprises ont fait grimper les prix des actifs. Les valorisations sont excessives dans certains segments tels que les méga-capitalisations où les marges bénéficiaires sont également élevées. Mais la question clé est de savoir si ces marges élevées justifient les valorisations actuelles. Ces entreprises seront-elles en mesure d'accroître rapidement leur chiffre d'affaires tout en maintenant leurs marges dans un contexte de concurrence mondiale accrue et d'épuisement des consommateurs ? D'autre part, il devient de plus en plus difficile de juger de l'orientation de l'économie. Nous pensons que les facteurs suivants seront importants à l'avenir :

- **Un ralentissement américain retardé mais prononcé.** Nous prévoyons un ralentissement de la demande intérieure en raison de l'absence ou de l'insuffisance de mesures fiscales et des tensions dans le secteur des entreprises. Jusqu'à présent, la consommation a été soutenue par une baisse de l'épargne, voire par des emprunts excessifs. Mais à mesure que les marchés du travail s'affaiblissent, cette confiance pourrait s'estomper, ce qui aurait un impact sur l'économie.
- **Divergences et stagnation de la croissance en Europe.** L'Allemagne, qui est confrontée à de nombreux défis structurels, devrait être le principal retardataire cette année en raison de la faiblesse des investissements et des exportations. Des pays comme l'Espagne devraient s'en sortir un peu mieux. Dans ce contexte, le rôle de la force budgétaire et politique collective de l'UE est important dans le cadre de la transition verte.
- **Politique monétaire.** À partir de la fin du premier semestre, la Fed, la BCE et la BoE devraient commencer à réduire leurs taux - réductions totales de 100 points de base pour la Fed cette année et de 125 points de base pour la BCE et la BoE. Si l'inflation continue de baisser, nous voyons peu de raisons pour la Fed de maintenir des taux restrictifs.

La valeur liquidative protégée est à 9,56 euros, soit 90% de la plus haute valeur liquidative atteinte par le fonds depuis le 31 décembre 2023.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	2,30
Nombre de lignes	37
La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence	

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - I	19,68%





Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	8,84%
LYXOR US TREASURY 7-10Y DR ETF EUR HGD C	7,96%
Amundi Euro Corporate SRI - DR C	6,36%
A-I BARCL EUR CORP BBB 1-5-UCETF	5,62%
Amundi Euro Corporate SRI 0-3Y - DR C	5,54%
AMUNDI US TREASURY BOND 3-7Y UCITS ETF A	5,42%
AMUNDI GOVT BD HIG RAT EUR INV GRADE	5,05%
PORTFOLIO OBLI CREDI	3,43%
AMUN ITA BTP Gov Bd10Y UCTS ETF Acc (MIL	2,79%

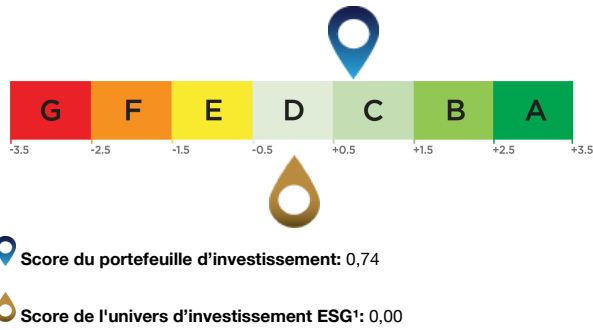
* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

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.



Univers d'investissement ESG: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D



Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	90,17%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	90,17%	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>.