

ATOUP PREM'S ACTIONS

DIVERSIFIÉ ■



REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2024

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **10,88 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**
Actif géré : **191,60 (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	29/11/2024	30/09/2024	29/12/2023	31/12/2021	31/12/2019	31/12/2014	30/11/2007
Portefeuille	3,72%	-1,18%	-0,82%	3,72%	-1,45%	-6,45%	-2,77%	8,80%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	3,72%	4,27%	-8,88%	1,47%	-6,45%	6,50%	-4,38%	1,24%	3,68%	-2,77%

* 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 de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,60%
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	3,45%	3,17%	4,26%	3,98%
Baisse maximale	-1,79%	-9,33%	-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"

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

En décembre 2024, la macroéconomie mondiale a été considérablement soutenue par les actions des banques centrales et des événements géopolitiques notables. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a procédé à sa troisième réduction consécutive des taux d'intérêt, abaissant le taux des fonds fédéraux de 0,25% pour atteindre une fourchette cible de 4,25% à 4,5%. Cette décision intervient dans un contexte où les prévisions économiques indiquent une croissance modérée et une inflation qui commence à se stabiliser. Les attentes du marché pour 2025 reflètent cette dynamique, avec des prévisions de deux baisses de taux supplémentaires, suggérant que les investisseurs anticipent la poursuite de l'assouplissement monétaire pour soutenir l'économie.

Parallèlement, la Banque centrale européenne (BCE) a également abaissé ses taux d'intérêt directeurs de 0,25% lors de sa réunion du 12 décembre. Le taux principal de refinancement a été ramené de 3,40% à 3,15%, le taux de prêt marginal de 3,65% à 3,40% et le taux de la facilité de dépôt de 3,25% à 3,00%. Les marchés s'attendent à ce que la BCE continue d'assouplir sa politique monétaire, avec plus de quatre baisses de taux prévues en 2025, ce qui pourrait ramener le taux de facilité de dépôt à environ 2% d'ici la mi-2025. Cette tendance à l'assouplissement est motivée par l'affaiblissement de la croissance et le ralentissement de l'inflation dans la zone euro. L'inflation annuelle a diminué, passant de 2,8% en janvier 2024 à 2,2% en novembre, tandis que la croissance économique a ralenti à un taux annualisé de 0,4% au troisième trimestre. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a signalé un changement vers une position plus accommodante, indiquant que la BCE pourrait réduire ses taux à un niveau qui ne contraint plus l'économie.

Au cours du mois de décembre, les taux d'intérêt ont été influencés par les attentes en matière de politique monétaire. Outre-Atlantique, les taux ont connu une hausse significative tout au long du mois, avec un taux de 4,62% après le 25 décembre. Le taux américain à 10 ans a terminé l'année à 4,57%, soit une hausse de +0,39% par rapport au mois précédent et de +0,68% par rapport à la fin de l'année 2023. Le taux à 2 ans a également augmenté, s'établissant à 4,33% (+0,17%).

La dynamique des marchés actions a chuté (baisse de 1,5%) en décembre, après une hausse de 4,0% en novembre, car les rendements élevés du Trésor américain, la diminution des attentes de réduction des taux de la Fed en 2025 et l'incertitude concernant les droits de douane au niveau mondial ont pesé sur le sentiment. Le DXY a augmenté de 2,6% en raison d'une Fed plus optimiste. Le dollar au sens large a commencé le mois de décembre sur une note forte, le DXY ayant bondi de 0,7% le 2 décembre après que le président élu Trump a suggéré d'imposer des droits de douane de 100% aux pays du BRICS. L'USD-JPY a augmenté de 4,3% en décembre. La paire de devises est restée relativement calme au cours des premiers jours du mois, mais a commencé à grimper à partir du 9 décembre, parallèlement à la hausse des rendements américains à 10 ans. Le 18 décembre, l'USD-JPY a grimpé de 0,9% à la suite de la réunion « hawkish » du FOMC, puis de 1,7% le lendemain, lorsque la BoJ a maintenu son taux directeur inchangé à 0,25%.

Les prix du Brent ont fluctué tout au long du mois, mais ont finalement clôturé décembre en hausse de 2,3%. Le 5 décembre, l'OPEP+ a reporté l'augmentation de la production, mais a également annoncé que l'annulation de certaines réductions volontaires s'étalerait sur 18 mois à partir d'avril 2025, au lieu de 12 mois précédemment. L'or a affiché une performance relativement terne, son rallye de milieu de mois ayant rapidement perdu de son éclat.

En décembre, le portefeuille a eu une performance négative à -1,18%, soit une performance de +3,72% sur l'année 2024.

Les marchés ont applaudi toute bonne nouvelle émergeant en 2024 de l'économie, des bénéfices des entreprises et de l'environnement politique, même s'ils ont parfois été pris par surprise. À l'avenir, ils seront portés par la dynamique des bénéfices, un scénario de ralentissement de la croissance américaine et un rééquilibrage des marchés du travail, mais sans affaiblissement radical. D'autre part, la Fed devenant un peu plus « hawkish » et l'approche de Trump sur le commerce ainsi que la réponse internationale pourraient créer de la volatilité. En dehors des États-Unis, la croissance européenne et l'élaboration des politiques, ainsi que la réponse de la Chine à ses problèmes intérieurs, seront les moteurs des marchés :

La croissance américaine résiste mais reste sur une trajectoire descendante et soumise à l'incertitude des politiques de Trump. Les données récentes indiquent une amélioration des fondamentaux de l'économie, mais la trajectoire globale de la croissance ne change pas.

La croissance européenne peine à maintenir le cap. Les tentatives des gouvernements d'imposer une consolidation fiscale (Allemagne) assombrissent les perspectives de croissance. En Allemagne, nous pourrions assister à un relâchement du frein à l'endettement, mais il ne serait que progressif et l'impact économique ne se ferait sentir qu'à partir de 2026.

Incertitude autour de la Fed, alors que la BCE devrait être plus « dovish » en raison d'une baisse plus rapide de l'inflation. Nous avons réduit les attentes de la BCE en matière de taux d'intérêt final de 0,50%, à 1,75%, à atteindre d'ici juillet 2025. La Fed a procédé à une réduction « hawkish », ce qui signifie qu'elle surveille de très près l'inflation.

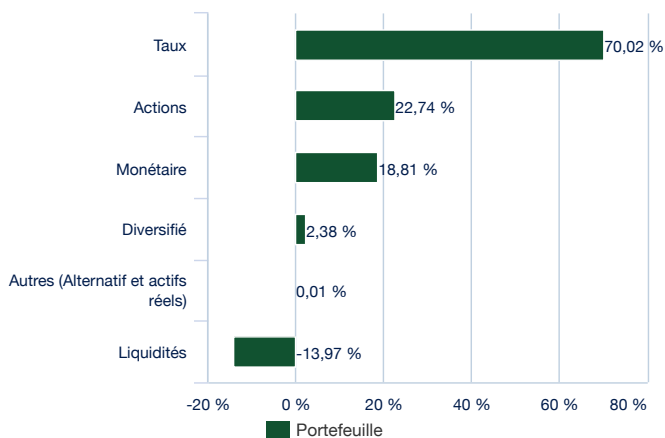
Les annonces chinoises sont lourdes d'intentions. Alors que les principaux points tournent autour de l'augmentation du déficit budgétaire et de la stimulation de la demande intérieure, nous aimerions voir des détails sur la manière dont le gouvernement a l'intention d'y parvenir.

La valeur liquidative protégée est à 9,96 euros, soit 90% de la plus haute valeur liquidative atteinte par le fonds depuis le 31 décembre 2023.

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	3,50
Nombre de lignes	46

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 *
LYX SMART C ETF(PAR)	12,73%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	10,29%
AMUNDI US TREASURY BOND 3-7Y UCITS ETF A	9,58%
Amundi Euro Corporate SRI - DR C	8,82%
LYXOR US TREASURY 7-10Y DR ETF EUR HGD C	8,16%
A-I BARCL EUR CORP BBB 1-5-UCETF	5,96%
Amundi Euro Corporate SRI 0-3Y - DR C	5,87%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - I	4,04%
Amundi Italy BTP Govt Bd 10Y ETF Acc	4,02%
Amundi US Corp SRI - DR C	3,87%

* 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.

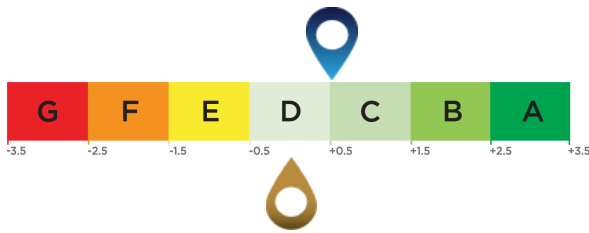


DIVERSIFIÉ ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 20% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 30% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 50% MSCI ACWI IMI



Score du portefeuille d'investissement: 0,50

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,00

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	100,00%	97,82%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	98,65%	96,52%

* 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'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>.

Niveau de durabilité (source : 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.

© 2024 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.