# ATOUT PREM'S ACTIONS

REPORTING

Communication Publicitaire

**29/02/2024**

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

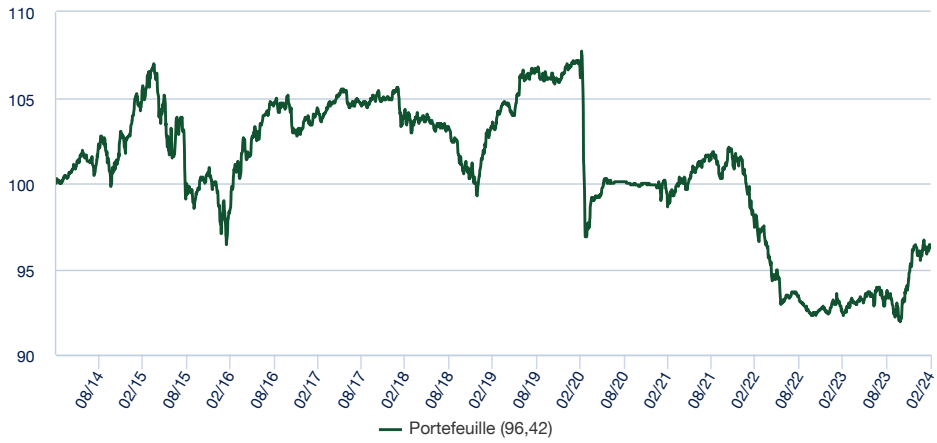
Valeur Liquidative (VL) : **10,50 ( EUR )**
Date de VL et d'actif géré : **29/02/2024**
Actif géré : **195,79 ( millions EUR )**
Code ISIN : **FR0010536565**
Indice de référence : **Aucun**

## 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 | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Depuis le | 29/12/2023 | 31/01/2024 | 30/11/2023 | 28/02/2023 | 26/02/2021 | 28/02/2019 | 28/02/2014 | 30/11/2007 |
| **Portefeuille** | 0,10% | 0,00% | 2,14% | 4,27% | -2,23% | -6,67% | -3,76% | 5,00% |

### 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)*

1 2 **3** 4 5 6 7

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** | 3,17% | 2,75% | 4,09% | 3,94% |
| **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.

DIVERSIFIÉ ■

## Commentaire de gestion

Concernant les États-Unis, les données publiées ont montré que l'économie restait solide. En effet, les données relatives au marché du travail ont généralement surpris à la hausse, bien que les tendances sous-jacentes aient été plus mitigées. Le rapport sur les emplois non agricoles a montré que les que 216 000 emplois ont créé en décembre, bien au-delà des prévisions du consensus. Par ailleurs, le taux de chômage a également défié les attentes en restant à 3,7%.
En termes d'inflation, l'inflation globale (IPC) a augmenté de 0,3% en décembre, soit un peu plus que prévu. Le taux d'inflation annuel est passé à 3,4% en décembre après un creux de cinq mois de 3,1% en novembre, ce qui est supérieur aux prévisions du marché, les prix de l'énergie ayant baissé à un rythme plus lent. L'inflation de base a également augmenté de 0,3% sur un mois, conformément au consensus. Pour l'ensemble de l'année 2023, les prix de base ont augmenté de 3,9%, marquant le rythme le plus lent sur 12 mois depuis la mi-2021.

Plus tard dans le mois, le département américain du commerce a annoncé que le produit intérieur brut du quatrième trimestre avait augmenté à un rythme annuel de 3,3%, dépassant les attentes. Sur l'ensemble de l'année, l'économie américaine a progressé de 3,1%, ce qui en fait l'économie avancée à la croissance la plus rapide au monde en 2023. Au quatrième trimestre, les dépenses de consommation et les dépenses publiques ont contribué à la croissance. L'industrie manufacturière américaine a affiché un niveau de 50,7 en janvier, en hausse par rapport à 47,9 en décembre (et par rapport à l'estimation préliminaire de 50,3). La croissance globale a été soutenue par un retour à l'expansion des nouvelles commandes et un ralentissement de la contraction de la production.

En termes de politique monétaire, la Réserve fédérale a maintenu ses taux d'intérêt pour la quatrième réunion consécutive. Lors de la conférence de presse de janvier, M. Powell a réitéré la nécessité de renforcer la confiance dans la trajectoire de désinflation, même si elle s'est accompagnée d'une évaluation positive des progrès réalisés jusqu'à présent en matière de désinflation. M. Powell s'est explicitement opposé aux attentes d'une baisse des taux en mars, déclarant qu'une baisse en mars "n'est probablement pas le cas le plus probable" et ajoutant "je ne pense pas qu'il soit probable que le Comité atteigne un niveau de confiance d'ici la réunion de mars".

Les marchés ont connu un début d'année mitigé, certains actifs à risque bénéficiant des espoirs d'un atterrissage en douceur, tandis que le recul des banquiers centraux sur les réductions de taux s'est avéré moins positif pour les titres à revenu fixe. Après le rallye des fêtes de fin d'année, les investisseurs ont dû reconsidérer la trajectoire de la politique de la Fed et la probabilité d'une baisse des taux au cours du premier trimestre de l'année a diminué en raison de données relativement solides et des indications de la Fed. Au contraire, les actions ont été généralement soutenues par des données économiques positives et le S&P500 a atteint un nouveau sommet.

Le mois a été positif pour les actions des marchés développés mondiaux, l'indice MSCI World Equity ayant progressé de 1,2%. D'un point de vue géographique, parmi les pays développés, le Japon était en tête de notre classement, suivi des États-Unis et de l'Europe, tandis que le Royaume-Uni et les marchés émergents étaient à la traîne. En Asie, le Japon a ouvert la voie avec un Nikkei en hausse de +8,4%. La poursuite d'une politique monétaire accommodante et la faiblesse du yen, qui ont stimulé les exportateurs japonais, ont permis aux indices d'atteindre leurs plus hauts niveaux depuis près de 34 ans. En revanche, les actions chinoises ont reculé (-9,2% pour l'indice Hang Seng) en raison des inquiétudes persistantes concernant son économie et des données montrant que le cycle déflationniste de la Chine s'est poursuivi en décembre.

Dans l'ensemble, les rendements obligataires américains se sont pentifiés avec des rendements en baisse sur les maturités courtes et en hausse sur les maturités moyennes à long terme : le rendement à 2 ans a baissé de 0,04% passant de +4,25% à +4,21%, le rendement à 5 ans a baissé de +3,85% à +3,84%, le rendement à 10 ans a commencé l'année à +3,88% et a terminé à +3,91% tandis que les rendements à 30 ans ont augmenté de +4,03% à +4,17%.

Le portefeuille a enregistré une performance flat entre janvier et février. En effet, l'exposition actions a contribué positivement à la performance sur le mois de +0,66%, néanmoins les contributions de la poche obligataire ainsi que les expositions aux devises ont contrebalancé cette performance des actions.

Les marchés réévaluent les politiques des banques centrales dans le contexte d'un ralentissement de l'inflation et d'un ralentissement économique potentiel, mais avec des données historiques résistantes. La vitesse de la désinflation pourrait toutefois être affectée par les tensions en mer Rouge, en particulier pour l'Europe. Ainsi, la tâche des banques centrales devient difficile, car elles cherchent à maintenir les taux à un niveau restrictif pendant la bonne durée.

En termes de croissance, nous prévoyons un ralentissement prolongé aux États-Unis, concentré autour du milieu de l'année. En Europe, nous avons revu à la baisse nos prévisions de croissance pour cette année et nous prévoyons une inflation inférieure au consensus en Chine. Ces changements n'affectent pas notre perception de l'activité économique :

**Affaiblissement des marchés du travail américains.** La croissance des salaires est en baisse et la majeure partie de la hausse des salaires a été enregistrée dans des secteurs non cycliques (gouvernement, ...). Cela pourrait affecter la consommation, qui est forte pour l'instant.

**Pas d'appel à la récession pour la zone euro, mais les risques sont élevés.** La faiblesse des dépenses publiques et des contraintes (Allemagne, France) risque de peser sur l'économie, mais la consommation personnelle et la croissance des salaires sont positives pour la région. Cette dernière est également importante pour la prise de décision de la BCE.

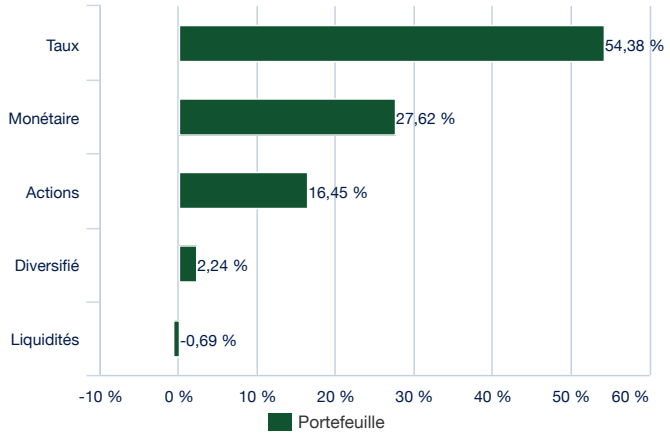
**Ralentissement de la croissance économique et risques de désinflation en Chine**. Il est peu probable que le gouvernement tente de réduire l'effet de levier en lançant un "bazooka" fiscal. Mais les efforts fragmentaires pour améliorer le sentiment n'auront pas d'effet durable, étant donné les problèmes fondamentaux de l'immobilier et les pressions sur la consommation.

**La géopolitique et la politique gagnent en importance.** La moitié de la population mondiale élira ses dirigeants cette année. Les relations entre les États-Unis, la Chine, l'UE et les pays émergents seront affectées par le choix des dirigeants et la rhétorique intérieure.

La valeur liquidative protégée est à 9,48 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** | 2,24 |
| **Nombre de lignes** | 36 |

La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

DIVERSIFIÉ ■

**Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)**

| | Portefeuille * |
|---|---|
| AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - I | 19,61% |
| AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C) | 7,93% |
| LYXOR US TREASURY 7-10Y DR ETF EUR HGD C | 7,91% |
| A-I EUR AGG CORP SRI-UCITS ETF DRC | 6,28% |
| A-I BARCL EUR CORP BBB 1-5-UCETF | 5,56% |
| Amundi Euro Corporate SRI 0-3Y - DR C | 5,52% |
| AMUNDI US TREASURY BOND 3-7Y UCITS ETF A | 5,39% |
| AMUNDI GOVT BD HIG RAT EUR INV GRADE | 5,00% |
| PORTFOLIO OBLI CREDI | 3,40% |
| AMUN ITA BTP Gov Bd10Y UCTS ETF Acc (MIL | 2,75% |

* 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.

# ATOUT PREM'S ACTIONS

REPORTING

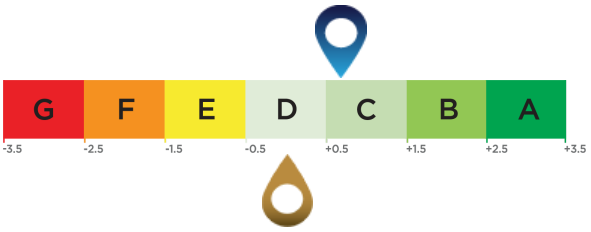
Communication Publicitaire
29/02/2024

DIVERSIFIÉ ■

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

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




**Score du portefeuille d'investissement:** 0,66

**Score de l'univers d'investissement ESG[1]:** 0,00

## Couverture ESG (source : Amundi)

| | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|---|---|---|
| **Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]** | 98,61% | 100,00% |
| **Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]** | 98,61% | 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'Amundi[4], 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.