

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, d'optimiser la performance à travers une gestion discrétionnaire et flexible d'exposition aux différents marchés internationaux d'actions, de taux et de devises, et après prise en compte des frais.

## 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 5 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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille. Les demandes de souscription et de rachat du Fonds maître sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 12:25. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de SG PATRIMOINE.

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **115,25 ( EUR )**Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**Actif géré : **170,36 ( millions EUR )**Code ISIN : **FR0011584416**Indice de référence : **Aucun**

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**Date de création de la classe : **02/12/2013**Eligibilité : **Assurance-vie**Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

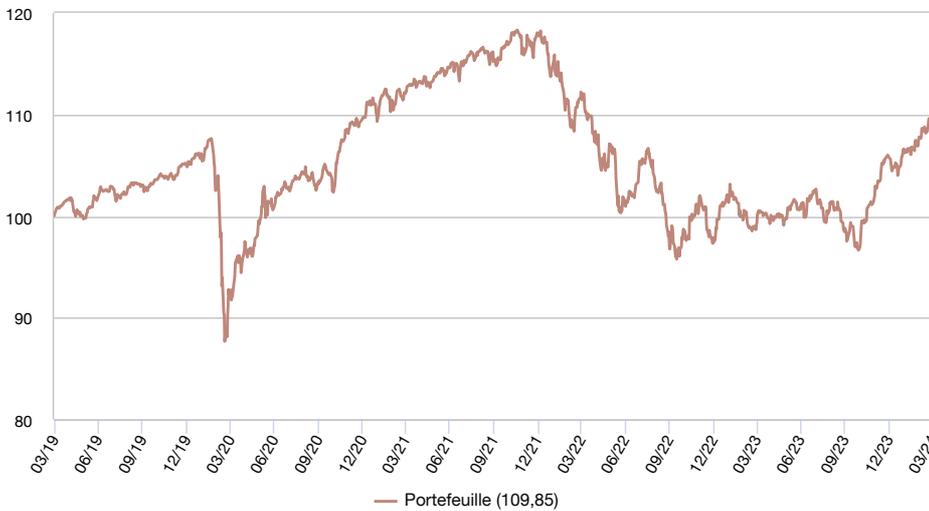
Souscription minimum: 1ère / suivantes :

**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**Frais courants : **1,79% ( prélevés )**Frais de sortie (maximum) : **0,00%**Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**Commission de surperformance : **Oui**Nom du fonds maître : **Amundi Patrimoine**

DIVERSIFIÉ ■

## Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



### Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	6,85%	7,52%	9,08%

\* 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.

### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

<b>Baisse maximale</b>	-19,05%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	-
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-9,52%
<b>Meilleur mois</b>	11/2020
<b>Meilleure performance</b>	5,64%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	8,64%	-17,24%	7,25%	4,68%	10,38%	-7,64%	4,81%	-1,92%	-0,63%	6,01%

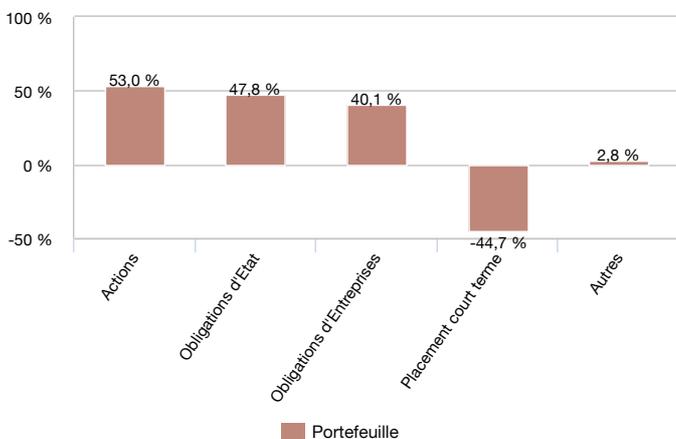
### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
<b>Portefeuille</b>	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	02/12/2013
		3,79%	2,37%	3,79%	9,61%	-2,18%	9,85%
							15,25%

\* 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.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

### Allocation d'actifs (Source : Amundi)



### Indicateurs (Source : Amundi)

<b>Sensibilité</b>	3,21
<b>Note moyenne</b>	BBB-
<b>Exposition Actions</b>	53,02%
<b>Poids des OPC en % de l'actif</b>	47,30%

La note moyenne du portefeuille inclut tous les instruments ayant une note (taux, monétaire) qu'ils soient détenus directement ou indirectement via un OPC.

## DIVERSIFIÉ ■

**Commentaire de gestion****Revue de marché :**

Les données économiques de mars ont confirmé la bonne tenue de l'économie américaine. En Europe, elles ont indiqué une légère amélioration par rapport à une période de quasi-stagnation antérieure. Concernant les économies émergentes, les indicateurs ont révélé des disparités régionales. De part et d'autre de l'Atlantique, la décélération de l'inflation s'est poursuivie, bien que de façon plus modérée qu'à la fin de 2023. Sur les marchés, les rendements obligataires ont maintenu leur tendance à la hausse et les actions ont poursuivi leur ascension.

Les taux demeurent orientés à la hausse, tandis que la volatilité persiste sur les marchés. Les marchés continuent d'être influencés par deux principaux facteurs : l'évolution de l'inflation et les annonces des banquiers centraux. Les marchés sont très confiants quant à une éventuelle baisse des taux de la BCE en juin, bien que cette dernière ait adopté une approche prudente lors de son dernier comité. La BCE reste prudente quant au rythme de la désinflation, notamment dans le secteur des services, et continuera de surveiller l'évolution du marché du travail, qui a fait preuve d'une grande résilience. En revanche, les perspectives sont plus incertaines concernant une baisse des taux de la Fed en juin. La Fed considère que la croissance sous-jacente de l'économie est plus résiliente et plus forte qu'en décembre. Malgré une récente accélération de l'inflation, le discours de la Fed demeure inchangé, continuant de souligner une trajectoire graduelle vers une inflation de 2%.

Les marchés d'actions poursuivent leur ascension, soutenus par le ton « dovish » des banques centrales ainsi que par des chiffres économiques dépassant les attentes. Cette dynamique a favorisé les marchés mondiaux, avec une hausse de 3,1% du MSCI ACWI. Les Etats-Unis augmentent de (+3,1%) et sous-performent l'Europe (+4%). Les marchés de la zone euro (+4,3%) font mieux, avec comme principaux contributeurs l'Italie (+7,3%) et l'Espagne (+11,1). En dehors de la zone euro, le marché suédois a progressé de 3,0% en mars. La tendance haussière s'est poursuivie au Japon (+3,4%). Le MSCI des pays émergents a progressé de 2,7%, tiré par la surperformance des marchés taiwanais (+9%) et sud-coréen (+6%). En Europe au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) surperforment les valeurs défensives (+3,5%). En tête, le secteur bancaire (+9,1%), le secteur de l'immobilier (+8,2%) et le secteur de l'énergie (+6,8%). Le secteur des biens de consommation de base (+1,5%) ainsi que le secteur des biens de consommation cycliques (+2,2%) sont les grands perdants ce mois-ci malgré leurs performances positives. En Europe, les valeurs de croissance (+3,4%) sous-performent les valeurs dites « value » (+4,7%).

**Positionnement du fonds :**

Dans ce contexte, nous avons légèrement diminué notre exposition actions à 53%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 27%), en zone euro (avec un poids de 14%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 6%) et au Japon (poids à 2%).

Nous avons réduit notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 26% et à la dette américaine à hauteur de 4%.

En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 34%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (28%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 4%.

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu un niveau de sensibilité stable, à fin mars, à 3,2. A fin mars, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,8), des Etats-Unis (0,5) et de l'Espagne (0,5).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 69,4%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 12,6% et au JPY 8,3%.

**Perspectives :**

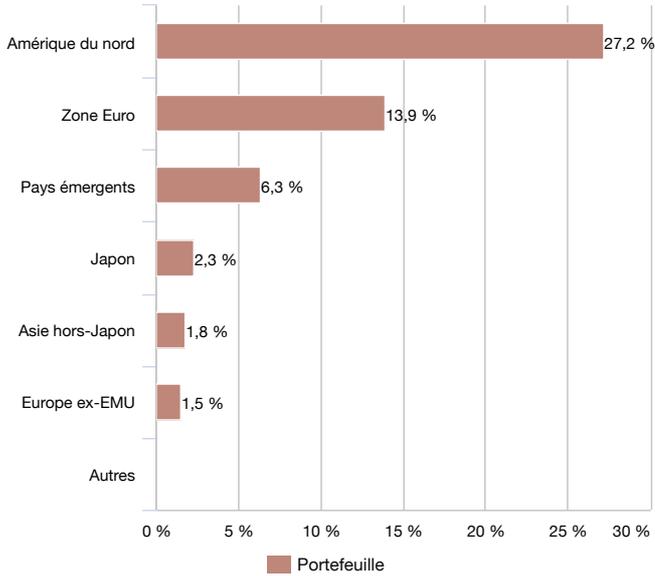
Nous prévoyons toujours un ralentissement de l'activité économique américaine, sans toutefois parler de récession, et nous ne nous attendons pas à une récession des bénéfices aux États-Unis. Cependant, toute déception sur le front de la croissance ou des bénéfices pourrait avoir un effet négatif sur les marchés. Nous avons une position proche de la neutralité sur les actions des pays développés, avec une légère tendance positive sur le Japon et les pays émergents.

Nous maintenons également notre position positive sur la duration aux États-Unis et en Europe, mais compte tenu des niveaux élevés de la dette publique et de l'inflation galopante, nous gérons activement ces positions. Nous maintenons notre préférence pour la qualité et les valorisations attractives dans le crédit, en privilégiant l'exposition à l'Euro investment grade. Nous ne pouvons pas exclure des surprises temporaires, c'est pourquoi nous privilégions les couvertures de duration et une certaine exposition au pétrole comme bonne couverture contre les risques

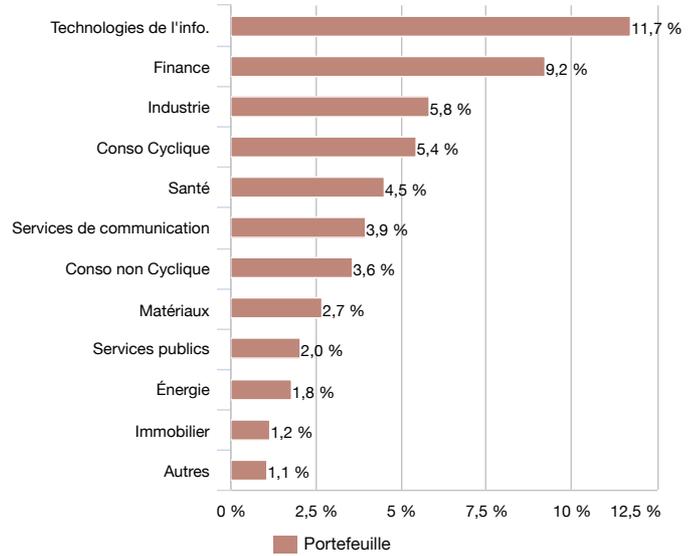
## DIVERSIFIÉ ■

### Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

#### Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)



#### Analyse par Secteur de la poche Actions (Source : Amundi)



\* Distribution d'eau, de gaz et d'électricité

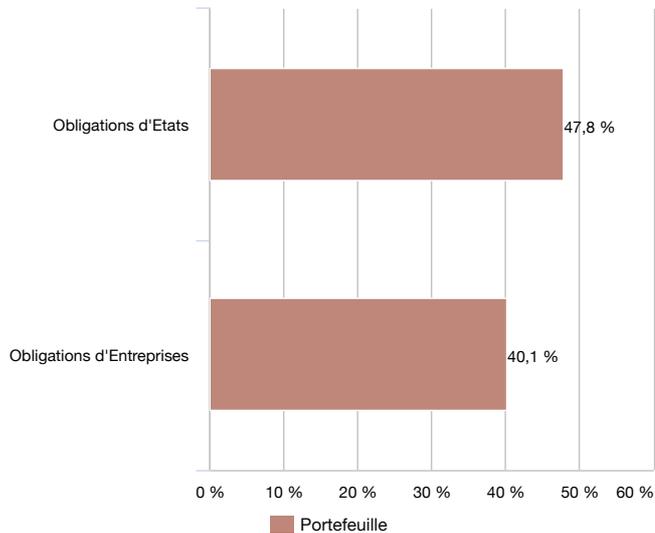
#### Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
Total des 10 principales lignes	9,12%
MICROSOFT CORP	1,86%
APPLE INC	1,48%
NVIDIA CORP	1,33%
AMAZON.COM INC	0,98%
ASML HOLDING NV	0,91%
META PLATFORMS INC-CLASS A	0,63%
ALPHABET INC CL A	0,53%
SAMSUNG ELECTRONICS	0,47%
SAP SE / XETRA	0,47%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0,45%

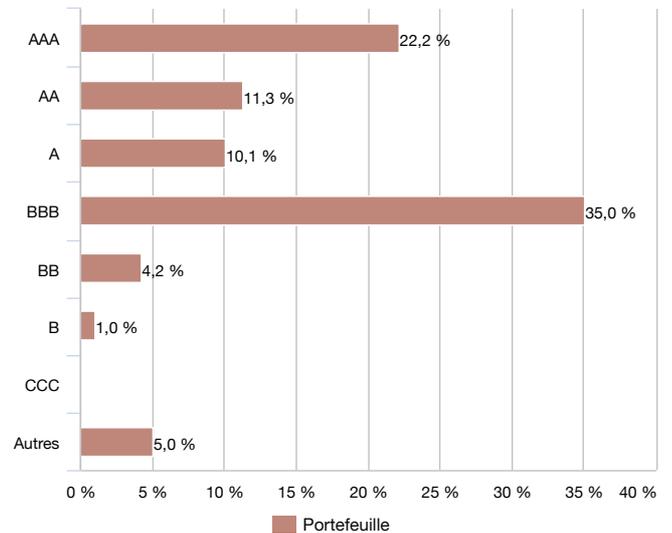
DIVERSIFIÉ ■

## Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

### Allocation d'actifs (Source : Amundi)



### Répartition par notation de la poche obligations (Source : Amundi)



### Principales lignes obligations d'états (source : Amundi)

	% d'actif
Total des 10 principales obligations d'états	6,06%
USA	5,11%
HUNGARY	0,19%
SAUDI ARABIA (S	0,16%
MEXICO	0,15%
URUGUAY	0,14%
QATAR	0,13%
OMAN	0,09%
POLAND	0,07%
LITUANIA	0,02%
UNITED ARAB EMI	0,01%

### Principales lignes obligations d'entreprises\* (source : Amundi)

	% d'actif
Total des 10 principaux émetteurs	7,80%
Unknown	1,85%
INDICE TAUX	1,34%
ABN AMRO BANK NV	0,68%
BANCO SANTANDER SA	0,64%
SOCIETE GENERALE SA	0,61%
INTESA SANPAOLO SPA	0,60%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	0,59%
CAIXABANK SA	0,57%
KBC GROUP NV	0,47%
AMUNDI LEVERAGED LOANS EU 2018	0,45%

\* Pour une meilleure visibilité de la composition de l'actif du fonds, les principales lignes d'obligations d'entreprises exprimées en % de l'actif, correspondent à une agrégation des positions détenues sur ces obligations d'entreprises, directement et indirectement via des fonds ou instruments dérivés tels que prévu par le prospectus.

## DIVERSIFIÉ ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création de la classe	02/12/2013
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0011584416
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	2,00% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	1,10% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00 %
Détail de la commission de surperformance	Au-delà EONIA + 5 %
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,79% ( prélevés ) - 31/08/2022
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	02/12/2013 : Aucun
Nom du fonds maître	Amundi Patrimoine

## Avertissement

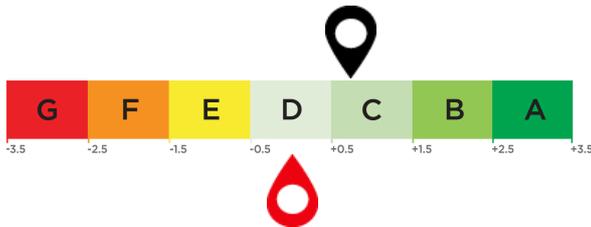
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D**



**Score du portefeuille d'investissement:** 0,71

**Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>:** 0,00

**Couverture ESG (source : Amundi)**

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	92,02%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	93,07%	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<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

**Niveau de durabilité (source : Morningstar)**

Le fonds n'est pas encore noté par 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](http://www.morningstar.com).