

SOLIDARITE - HABITAT ET HUMANISME

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2025

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■ Label Finansol

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **199,22 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**
 Actif géré : **391,70 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0011363746**
 Indice de référence : **Aucun**
 Indice comparatif : -
 Commercial : **Ikiessiba Muila**
 N° de téléphone : **+33 1 76 32 36 22**
 Notation Morningstar "Overall" © : **2**
 Catégorie Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL
 Date de notation : **31/01/2025**

Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche de performance à travers une allocation flexible privilégiant une approche socialement responsable. La flexibilité est de 0% à 25% sur la partie actions et de 65% à 100% sur la partie Obligataire/Monétaire. De plus, 5 à 10% de l'actif est investi dans des titres d'entreprises ou de financeurs solidaires à impact social. Les thématiques privilégiées sont l'emploi, le logement, la santé, l'environnement et la solidarité internationale.

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.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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.

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
	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/01/2024	31/01/2022	31/01/2020	30/01/2015	28/01/1994
Portefeuille	0,68%	0,68%	1,20%	3,23%	-0,14%	1,25%	1,14%	101,54%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	2,62%	3,86%	-8,22%	0,95%	2,54%	4,21%	-4,17%	1,84%	0,92%	-1,87%

* 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.

Certification et Label ISR



Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence de ce produit d'épargne : www.finansol.org

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	2,58%	2,91%	3,08%
Ratio de sharpe	-0,17	-0,86	-0,33

* 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)

Baisse maximale	-13,17%
Délai de recouvrement (jours)	182
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-3,62%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	4,42%

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	2,35
Nombre de lignes	98

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

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Janvier a été un mois de transition pour l'économie mondiale, marqué par l'attente de l'installation de l'administration Trump le 20 janvier, suivie de la signature de 45 décrets présidentiels et des premières annonces, notamment une augmentation des droits de douane sur les produits mexicains, canadiens et chinois. L'Europe continue de souffrir d'un manque de dynamisme économique, tandis que la Chine semble garder ses cartes en main pour se positionner face aux États-Unis. La situation au Proche-Orient s'améliore avec l'annonce d'un cessez-le-feu entre Israël et le Hamas, mais l'armée russe progresse en Ukraine après plusieurs mois de repli, renforçant ainsi la position de négociation de V. Poutine face à D. Trump et les européens. Les marchés financiers affichent globalement une tendance positive, avec une baisse des taux d'intérêt, une performance positive des actions et des matières premières, ainsi qu'une relative stabilisation du dollar.

Après la forte hausse de la fin 2024, les taux d'intérêt se sont stabilisés aux États-Unis. Malgré le statu quo de la Fed, les taux court ont baissé (4,2 % pour l'emprunt à 2 ans), tandis que le taux des Treasuries à 10 ans est revenu près de 4,5 %. Le marché avait bien anticipé l'arrivée de D. Trump, avec un risque de reprise de l'inflation. En revanche, en zone euro, les taux à court et long terme en Allemagne ont progressé de 4 et 9 points de base respectivement, portant le taux Bund à 10 ans à 2,46 %, sans modifier la position des autres souverains. L'OAT à 10 ans a terminé janvier presque inchangée à 3,2 % et le spread OAT-Bund reste à +75bp, alors que l'adoption d'un budget pour la France se fait toujours attendre. Le plus gros mouvement provient du Japon, suite au resserrement monétaire de la BoJ, où les taux des JGB à 10 ans ont augmenté de 16 points de base et de 12 points de base pour le 2 ans. Le crédit Investment Grade a bien performé en EUR mais est resté stable en USD, tandis que le High Yield a affiché de bonnes performances tant en USD qu'en EUR. Globalement, une baisse de la volatilité des marchés obligataires a été observée.

La tendance positive des marchés d'actions s'est maintenue en janvier avec une progression de 3 % pour le MSCI ACWI en USD. Fait rare, l'Europe a terminé en tête, le Stoxx 600 enregistrant une hausse de 6,3 %, soutenu par le DAX 30 (+9,2 %) et le CAC 40 (+7,7 %). Le S&P 500 n'a progressé que de 2,7 %, atteignant néanmoins un nouveau sommet, tandis que le Nasdaq Composite a reculé de -0,6 %. La cherté du marché américain, alors que la Fed adopte une approche prudente et que les entreprises phares de l'IA subissent des pressions suite à la sortie du chinois DeepSeek, contraste avec la faiblesse du positionnement en Europe et la poursuite du desserrement monétaire en zone euro. Les marchés émergents (MSCI EM +2 %) sont restés en retrait, pénalisés par la force du dollar et l'incertitude géopolitique liée aux tarifs douaniers. La volatilité des actions est restée modérément élevée, le VIX oscillant entre 15 % et 19 %.

Le discours de Jérôme Powell en fin d'année dernière, indiquant après seulement trois baisses de taux entrer dans une nouvelle phase de son cycle, a provoqué de fortes tensions sur les rendements obligataires. L'Europe, par effet de contagion, n'a pas été épargnée et a vu ses taux souverains progresser quasiment autant qu'aux États-Unis jusqu'à la mi-janvier. Depuis la détente a été bien plus marquée sur les rendements européens, le bund à 10 ans enregistrant un recul de 25 points de base à 2,45% fin janvier. Selon nous, la désinflation reste à l'œuvre et les prix liés à la boucle prix/salaires vont perdre en vigueur en 2025. La BCE pourra à ainsi poursuivre son cycle de baisse des taux directeurs, et devrait continuer à diminuer ses taux directeurs lors de ses prochains comités, ce qui nous conduit à inscrire nos portefeuilles avec une sensibilité aux taux euro supérieure à celle de leur indice de référence. Nous avons ainsi récemment renforcé notre exposition aux obligations souveraines italiennes et avons en même temps soldé notre exposition sur les obligations américaines. De surcroît, la recherche de rendement nous pousse à surpondérer les obligations d'émetteurs privés ainsi que la dette subordonnée européenne.

En janvier, les marchés se sont inscrits en hausse avec une surperformance notable des marchés actions européens. Cet optimisme s'explique notamment par les premières actions du président Trump et le soulagement dû à l'absence immédiate de hausses généralisées des tarifs douaniers. Il a ainsi indiqué que des droits de douane universels ne font pas partie de ses priorités. Les investisseurs ont perçu son attitude comme un signe de négociations plus transactionnelles et stratégiques. Toutefois, l'espoir pourrait être de courte durée, la probabilité restant élevée de voir des droits de douane imposés début février. Mr Trump a évoqué vouloir imposer des droits de douane de 25% sur les importations en provenance du Canada et du Mexique ainsi que des taxes de 10% sur les produits chinois. Si l'Europe est exemptée à ce stade, les menaces restent de mise. L'autre point positif a été la réitération de mesures et de souhaits pro-croissance. Il a notamment annoncé un plan massif d'investissements dans l'intelligence artificielle et les datacenters, sa volonté d'imposer à hauteur de seulement 15% les sociétés qui produisent aux États-Unis et son désir de voir une baisse des taux d'intérêt et du prix du pétrole. Outre les droits de douane, le sujet du mois a été le lancement par l'entreprise chinoise DeepSeek d'un modèle d'intelligence artificielle qui serait hautement compétitif en utilisant une fraction des ressources de calcul nécessaires pour des modèles comparables, tout en inférant à un coût bien plus faible. Cela a entraîné une vente massive des titres liés directement ou indirectement à l'intelligence artificielle dans les secteurs des semi-conducteurs, de l'électrification ou de la construction de data centers. Après la gestion de cette annonce, les titres se sont repris car il semble beaucoup trop tôt pour conclure que les investissements de la technologie américaine dans le développement de l'IA sont exagérés. Plus probablement, la concurrence permettra une augmentation de la vitesse d'adoption et des cas d'utilisation de l'intelligence artificielle ce qui est positif pour la croissance via les gains de productivité l'effet déflationniste. N'oublions pas la saison des résultats d'entreprises qui débute. A ce stade, en Europe et aux États-Unis, elle s'avère positive avec respectivement 62% et 80% des entreprises qui battent les attentes au niveau des bénéfices. Au niveau des ventes les chiffres sont aussi solides avec 83% des sociétés européennes et 78% de sociétés américaines au-dessus des attentes. Les secteurs qui se démarquent positivement sont les financières et les valeurs des secteurs de la consommation discrétionnaire et de la technologie. Concernant notre gestion nous avons augmenté notre surpondération en accroissant notre position sur les actions européennes qui présentent des valorisations peu exigeantes avec plusieurs catalyseurs potentiels. En effet, outre l'Euro faible, une politique pro-croissance de l'Allemagne post-élection, un nouveau plan de relance en Chine et une potentielle fin du conflit entre la Russie et l'Ukraine seraient des éléments positifs. Au niveau de la sélection de titres, nous avons diminué notre exposition sur les semi-conducteurs en prenant nos bénéfices sur les titres les mieux valorisés et nous avons renforcé le secteur des services logiciels. Nous avons aussi diminué notre pondération sur le secteur des télécoms qui s'est bien comporté récemment et nous avons augmenté notre position sur le secteur des médias. Dans le secteur de la consommation nous avons pris quelques bénéfices sur des valeurs en forte surperformance pour renforcer nos positions sur le secteur du luxe suite à la sous-performance de 2024 et à une amélioration progressive des perspectives.

Secteur : Banques

L'inclusion financière offre des opportunités et des risques aux banques et constitue donc une composante ESG fondamentale pour les institutions financières. L'inclusion financière est étroitement liée à la santé financière, qui cherche à comprendre comment le fait d'être « inclus » (ou non) affecte la sécurité financière, la liberté et la résilience des clients des institutions financières. Nous avons donc tendance à évaluer simultanément les stratégies d'inclusion financière et de santé financière d'un établissement financier.

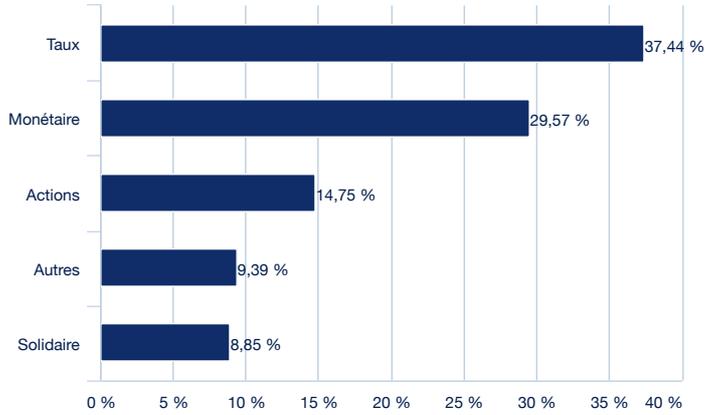
L'inclusion/santé financière englobe divers produits et services, allant de l'épargne, du crédit, des services de paiement, des investissements à l'assurance. La plupart des ménages à faible revenu et des petites et moyennes entreprises, en particulier dans les pays en développement, ne participent pas pleinement au système financier, ce qui rend difficiles la réalisation de transactions, l'épargne, l'investissement et l'assurance des risques. Au cœur de l'inclusion financière se trouve la finance numérique, qui est un facteur clé d'inclusion financière, en particulier dans les pays en développement.

Grâce à la composante solidaire du fonds, vous participez actuellement au financement de 52 entreprises solidaires couvrant majoritairement les thématiques Emploi et Logement, Santé, Education et le respect des ressources naturelles, ainsi qu'en diversification la Solidarité Internationale, notamment via l'activité de microcrédits. Pour plus de détails, visitez notre site dédié aux investissements solidaires d'Amundi : amundi.oneheart.fr

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)

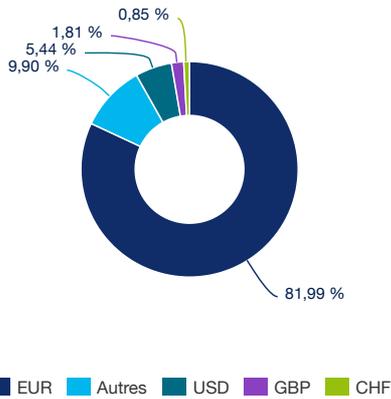


Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
Amundi IS Euro AGG SRI ETF DR EUR D	25,66%
CPR OBLIG 12 MOIS - I C	12,98%
ARI - IMPACT GREEN BOND - R2 (D)	10,29%
AM ULT SH TERM IMP GREEN BOND I	9,39%
FINANCE ET SOLIDARITE - Z	8,85%
CPR OBLIG 6 MOIS - I C	6,99%
Amundi MSCI USA SRI Clmt NtZrAmbtPABETF	5,42%
ARI - EUROPEAN HIGH YIELD - I (C)	1,51%
Amundi IS MSCI Eur SRI PAB ETF DRC (PAR)	1,16%
ASML HOLDING NV	0,24%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

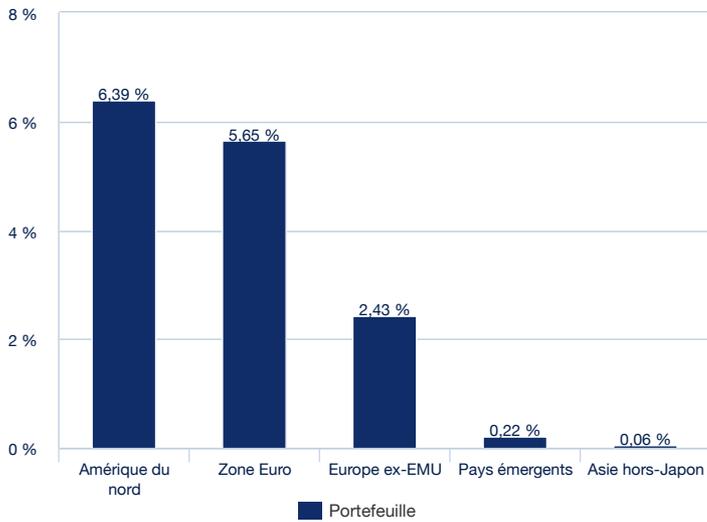
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



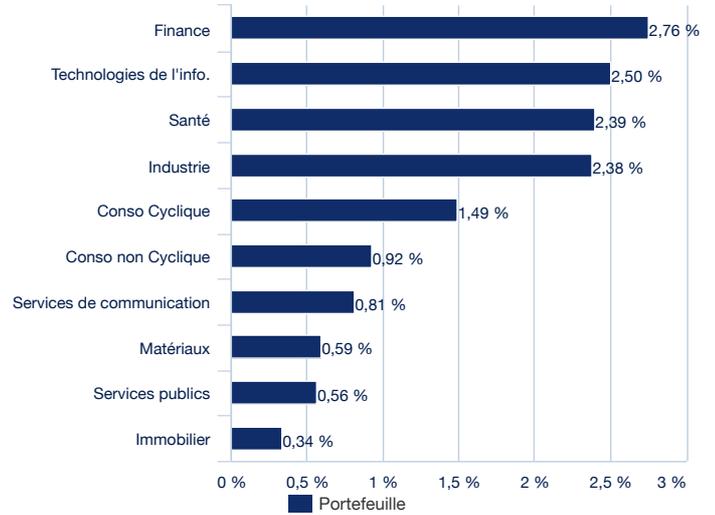
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

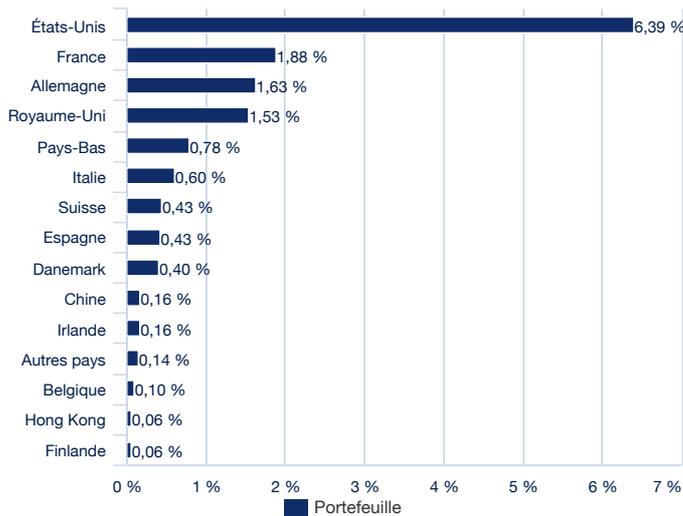
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



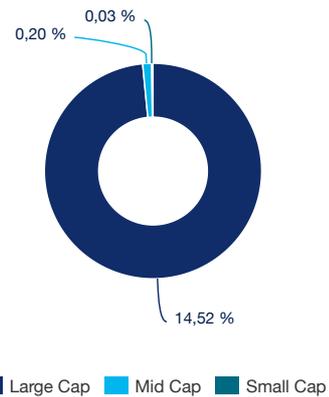
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



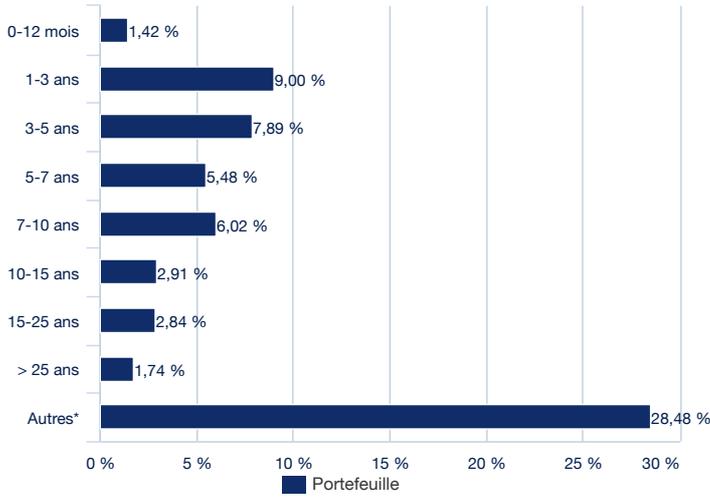
Small Cap <= 2 Milliards Euros
Mid Cap entre 2 Milliards et 7 Milliards Euros
Large Cap > 7 Milliards d'Euros
Montant dans la devise de Référence de la classe

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

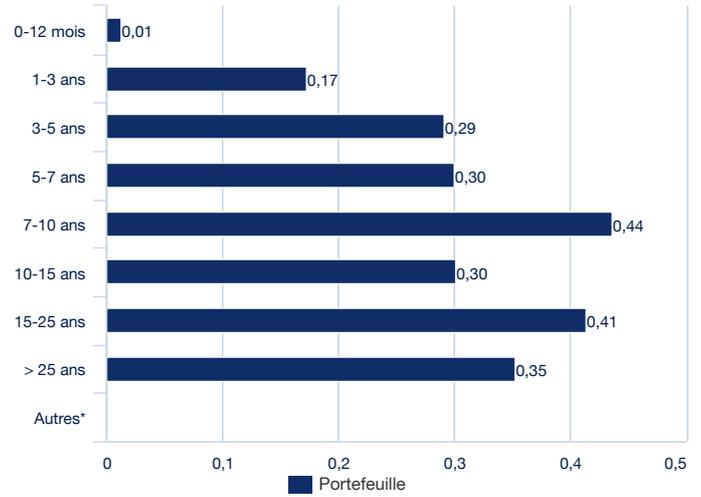
Répartition par maturités (Source : Amundi)

En % d'actif



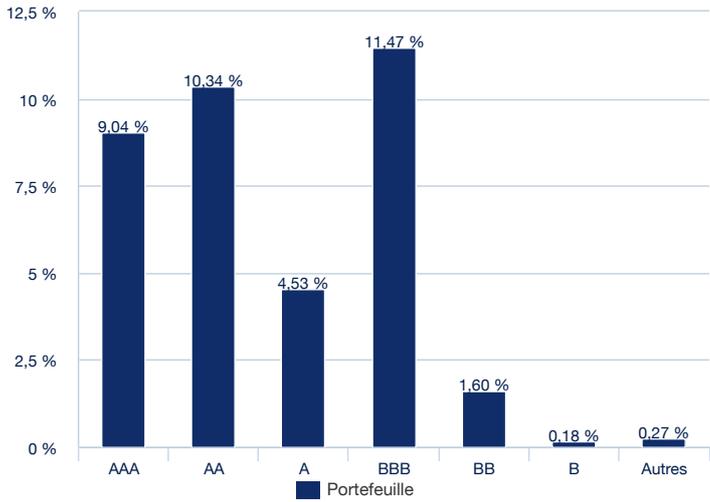
Répartition par maturités (Source : Amundi)

En points de sensibilité



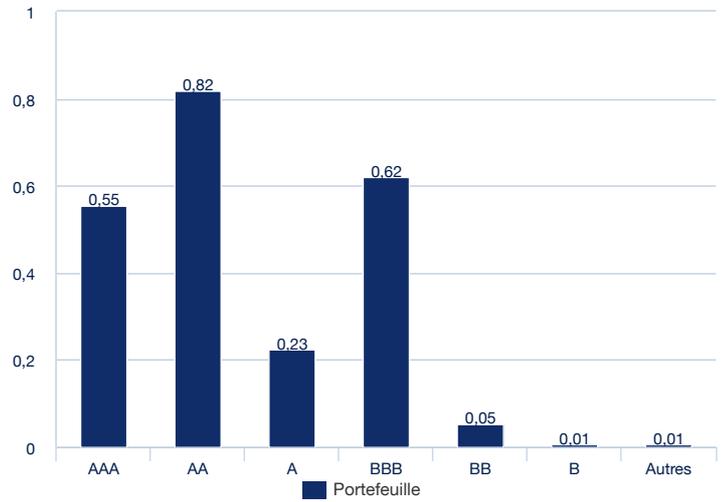
Répartition par notations (Source : Amundi)

En % d'actif



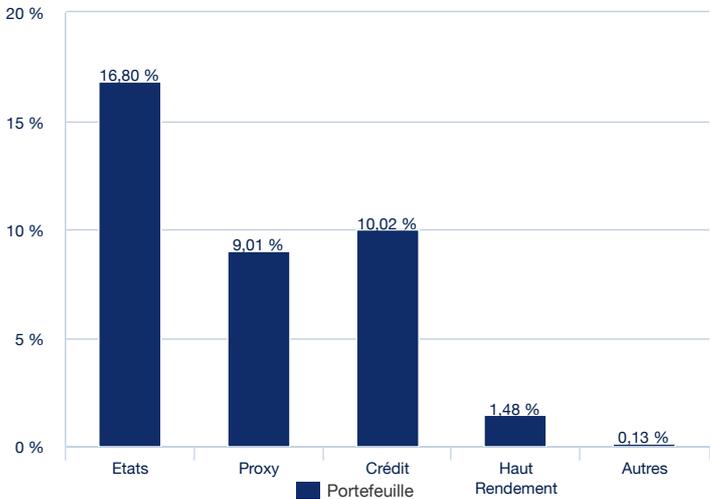
Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité



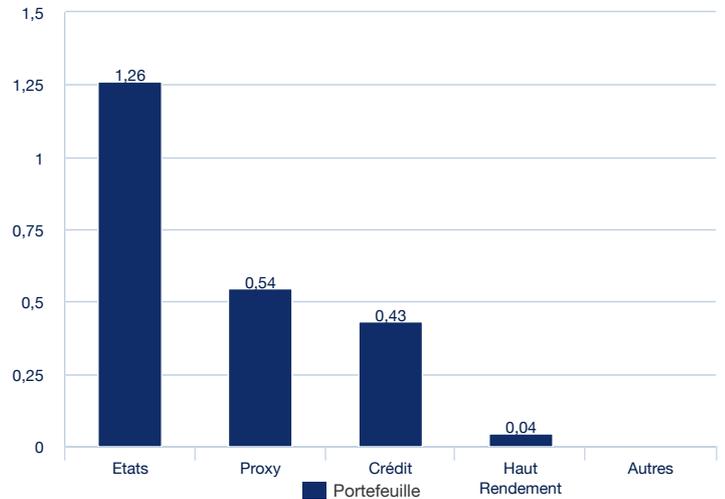
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En % d'actif



Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité

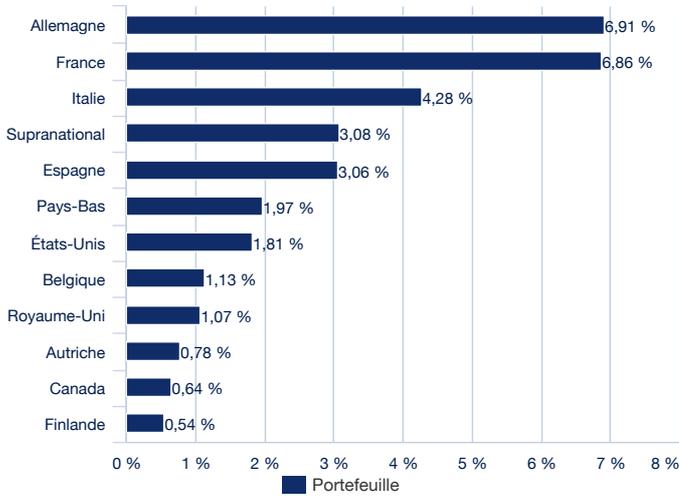


DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

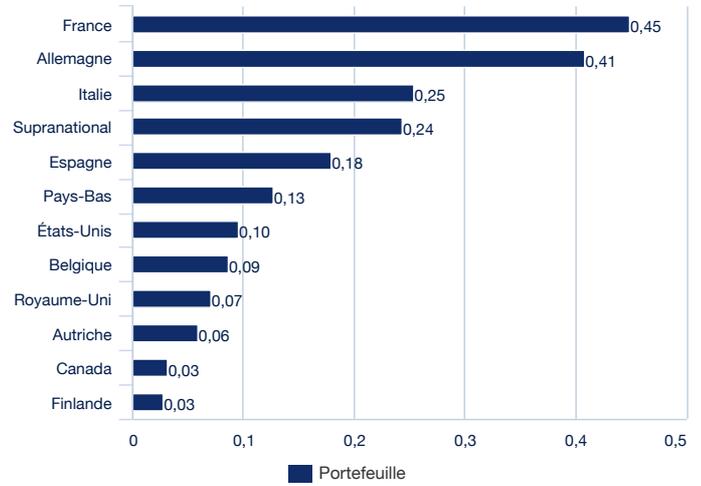
Répartition par pays (Source : Amundi)

En % d'actif



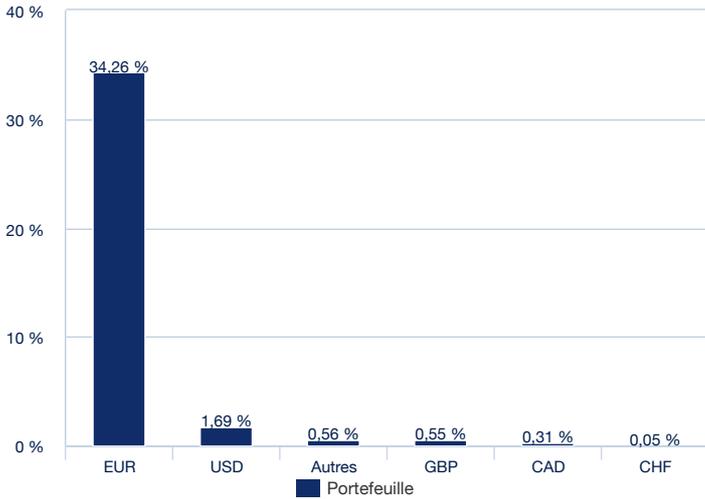
Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



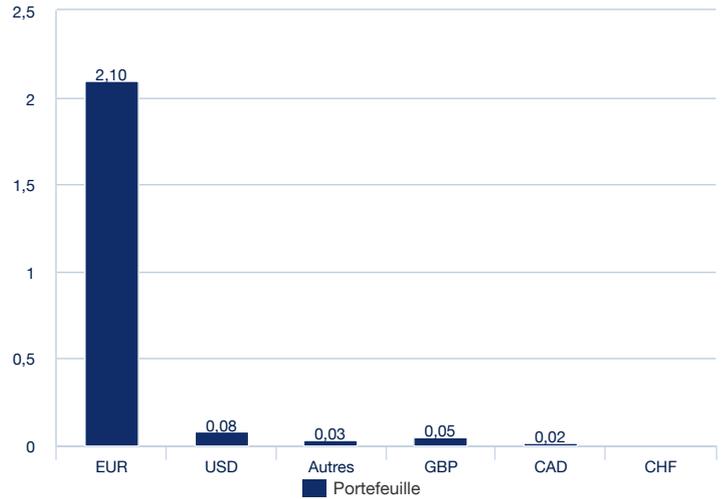
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

En % d'actif



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

En points de sensibilité



DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	13/03/2013
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	FR0011363746
Code Bloomberg	AMSOLHH FP
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)	1,00%
Frais Gestion Financière Direct	0,88% TTC
Frais Fonctionnement Gestion Indirect	0,50% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,31%
Coûts de transaction	0,03%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	15/03/2013: Aucun
Norme européenne	FIA
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Particularité	OPCVM maître

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

DIVERSIFIÉ ■

Achats / ventes sur le mois (Source : Amundi)

Type	Date	Instrument	Code ISIN	Quantité	Montant
Achat	-	-	-	33 746 536	46 681 747
Achat	06/01/2025	-	-	8 885	2 669 117
Achat	06/01/2025	Amundi IS MSCI Eur SRI PAB ETF DRC (PAR)	LU1861137484	8 869	743 763
Achat	06/01/2025	CPR OBLIG 12 MOIS - I C	FR0010934042	16	1 925 354
Achat	07/01/2025	-	-	29 000 000	33 276 622
Achat	07/01/2025	NEDERLD 5.50% 01/28	NL0000102317	29 000 000	33 276 622
Achat	14/01/2025	-	-	4 715 000	4 944 511
Achat	14/01/2025	ENBW IN 4.875% 01/25	-	4 715 000	4 944 511
Achat	16/01/2025	-	-	7 759	649 907
Achat	16/01/2025	Amundi IS MSCI Eur SRI PAB ETF DRC (PAR)	LU1861137484	7 759	649 907
Achat	17/01/2025	-	-	5 994	507 222
Achat	17/01/2025	Amundi IS MSCI Eur SRI PAB ETF DRC (PAR)	LU1861137484	5 994	507 222
Achat	19/01/2025	-	-	18	2 087 164
Achat	19/01/2025	CPR OBLIG 12 MOIS - I C	FR0010934042	18	2 087 164
Achat	27/01/2025	-	-	8 861	446 468
Achat	27/01/2025	CAPGEMINI SE	FR0000125338	472	78 003
Achat	27/01/2025	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DE000DTR0CK8	7 808	312 819
Achat	27/01/2025	LEGRAND SA	FR0010307819	581	55 645
Achat	29/01/2025	-	-	18	2 100 734
Achat	29/01/2025	CPR OBLIG 12 MOIS - I C	FR0010934042	18	2 100 734
Vente	-	-	-	29 002 143	-33 130 751
Vente	07/01/2025	-	-	29 000 000	-31 684 240
Vente	07/01/2025	NEDERLD 5.50% 01/28	NL0000102317	29 000 000	-31 684 240
Vente	09/01/2025	-	-	12	-1 371 010
Vente	09/01/2025	AM ULT SH TERM IMP GREEN BOND I	FR001400BW39	12	-1 371 010
Vente	27/01/2025	-	-	2 131	-75 501
Vente	27/01/2025	ORSTED A/S	DK0060094928	2 131	-75 501

DIVERSIFIÉ ■

SCR Marché

SCR Marché	12,14%
SCR Marché/Scénario Taux UP	12,14%
SCR Marché/Scénario Taux DOWN	11,63%

Principales composantes du SCR marché

SCR Taux UP	3,00%
SCR Taux DOWN	-2,65%
SCR Actions	8,59%
SCR Actions Type 1	6,69%
SCR Actions Type 2	2,36%
SCR Crédit	2,86%
SCR Crédit Cash	2,86%
SCR Credit RepackagedLoans	0,00%
SCR Change	2,06%
SCR Concentration	0,54%

Glossaire

SCR Marché

Capital réglementaire permettant de couvrir les chocs sur les investissements des actifs risqués.

Principales composantes du SCR marché

SCR Taux, SCR Actions, SCR Crédit, SCR Change et Concentration. Le choc taux est décomposé entre choc à la hausse des taux et choc à la baisse. Il dépend des courbes swaps de chaque devise. Le choc actions est fonction de la zone géographique : OCDE ou Europe (EEA) vs le reste du monde. Le choc crédit varie en fonction de la nature des investissements (obligations et dérivés). Pour les obligations, il dépend de la sensibilité et du rating. Pour les dérivés, il dépend des courbes de spreads. Le choc sur le change est de +/- 25% selon que l'on est long ou short devises. Il est identique sur quasiment toutes les devises sauf à la périphérie de la zone euro. Le choc sur la Concentration n'est appliqué que sur l'exposition en excès d'un seuil qui dépend du rating de l'émetteur.

Principales étapes de calcul du SCR marché

Analyse de la composition du portefeuille selon les axes de la réglementation. Application des chocs à chaque ligne du portefeuille en tenant compte de l'éligibilité des éventuelles couvertures. Calcul de SCR agrégés intermédiaires sur les 4 composantes du SCR marché en utilisant les deux matrices de corrélations en fonction du régime de marché sur les taux marchés haussiers et marchés baissiers. Le SCR Marché est le maximum entre le SCR Marché hausse des taux et SCR Marché baisse des taux.

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

Principaux groupes contribuant au SCR de concentration

	SCR de concentration
SOCIETE GENERALE SA #NC	0,28%
INTESA SANPAOLO SPA #NC	0,27%
BNP PARIBAS SA #NC	0,25%
CONF NAT DU CREDIT MUTUEL #NC	0,19%
GROUPE BPCE #NC	0,16%
CREDIT AGRICOLE SA #NC	0,12%

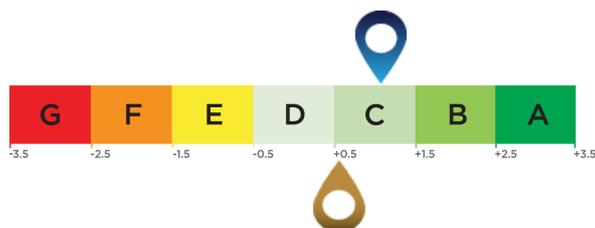
Les calculs de ratios SCR et les informations contenus dans le présent document ont été établis à partir d'informations et de données collectées par Amundi auprès de tiers, ils sont fournis à titre d'information et visent uniquement à donner un ordre de grandeur. Ces informations et données ont été jugées fiables par Amundi à la date de réalisation de ce document. Néanmoins, Amundi ne peut en garantir la qualité, l'exactitude, l'authenticité, ou encore leur caractère complet et suffisant, il n'est en conséquence pas responsable de tous préjudices ou dommages découlant notamment du caractère erroné, frauduleux ou trompeur de ces informations, calculs et données. Les calculs de SCR sont basés sur une simplification du modèle standard (source EIOPA solvency II), ils ne concernent que les risques de marché (taux, crédit, change, actions.), sans SCR contrepartie et avant réintégration du passif. Les résultats agrégés sont donnés à titres indicatifs. Les données présentées sont basées sur des données de source front.

DIVERSIFIÉ ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 15% MSCI WORLD + 30% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX + 15% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 40% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E)



Score du portefeuille d'investissement: 1,06

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,53

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi²	100,00%	99,02%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG³	90,39%	98,27%

* 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 intègrent 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.