

ATOUT PREM'S ACTIONS

DIVERSIFIÉ ■



Article 8 ■

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2025

Données clés (Source : Amundi)

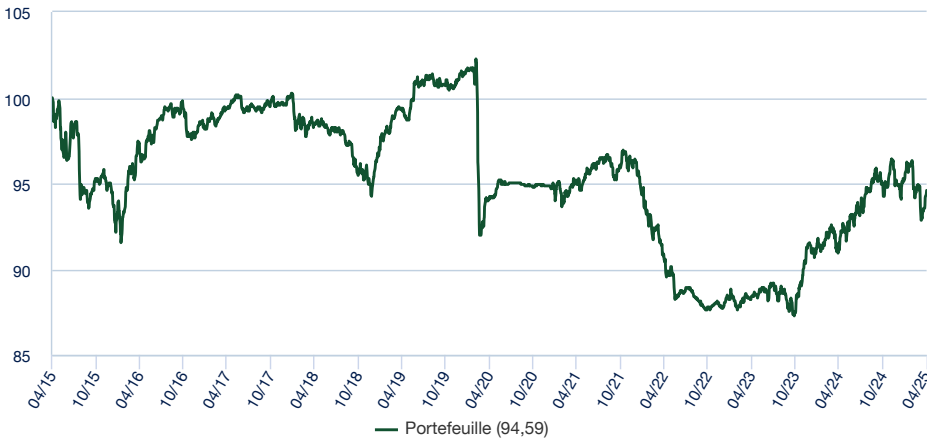
Valeur Liquidative (VL) : **10,85 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2025**
Actif géré : **183,24 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0010536565**
Indice de référence : **Aucun**

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
	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2015	30/11/2007
Portefeuille	-0,28%	0,00%	-1,09%	3,83%	4,43%	0,37%	-5,41%	8,50%

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)



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.

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 :
1,48%
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	4,20%	3,34%	2,94%	4,03%
Baisse maximale	-3,71%	-3,71%	-9,98%	-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"

Commentaire de gestion

En avril, lors du « Liberation Day », le président américain Donald Trump a annoncé l'imposition de droits de douane sur les importations en provenance de plusieurs partenaires économiques importants. L'incertitude entourant ces décisions unilatérales est importante et s'est accompagnée d'une forte volatilité. Cela se produit dans le contexte d'une escalade de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine, où les droits de douane ont été considérablement augmentés. En réponse, Pékin a annoncé qu'il augmenterait réciproquement ses droits de douane sur les produits américains jusqu'à 125 %. Cette escalade a eu des répercussions immédiates sur les indicateurs économiques américains.

Aux États-Unis, l'indice des directeurs d'achat (PMI) a révélé une contraction de l'activité manufacturière, le PMI américain tombant à 48,5, son plus bas niveau depuis cinq mois. Dans le même temps, la Chine a enregistré une détérioration plus prononcée de son activité manufacturière (contraction de l'indice PMI à 44,8). Les économistes estiment que ces tensions ont entraîné une réduction significative des échanges commerciaux entre les deux pays, notamment dans les secteurs de l'automobile et de l'électronique, essentiels à l'économie américaine. Face à des coûts d'importation plus élevés, les entreprises américaines hésitent à investir et font preuve de prudence. Les prévisions de croissance du PIB américain pour 2025 ont été revues à la baisse, de 2,1% à 1,7%, sous l'effet conjugué de la réduction des importations et de la reconstitution des stocks par les entreprises en prévision des hausses de prix résultant des nouveaux tarifs douaniers. Bien que des signes de ralentissement soient anticipés, le marché du travail américain reste pour l'instant relativement solide, avec la création de 177 000 emplois en avril et un taux de chômage stable à 4,2%. Dans cet environnement incertain, la Réserve fédérale (Fed) s'est réunie à huis clos au début du mois et a décidé de maintenir ses taux d'intérêt stables, malgré les pressions exercées par le président américain en faveur d'une baisse des taux. Le marché anticipe désormais une première baisse des taux en juillet 2025.

Dans la zone euro, la BCE est rassurée par la dynamique de désinflation. Elle pense pouvoir atteindre son objectif d'inflation de 2% à moyen terme. Les derniers chiffres de la zone euro vont dans ce sens, avec un taux d'inflation de 2,2% en avril, stable par rapport au mois précédent. La Banque centrale européenne (BCE) a donc décidé de réduire son principal taux d'intérêt de 0,25%, portant le taux de la facilité de dépôt à 2,25%. Cette décision marque la septième baisse de taux depuis juin 2024.

En avril, les marchés boursiers mondiaux ont été largement influencés par les annonces relatives à la politique commerciale faites par l'administration Trump, pendant et après le « jour de la libération » (2 avril). La mesure de la volatilité implicite (CBOE VIX) a atteint des niveaux jamais vus au cours de la période COVID-19, entraînant une forte baisse des actions sur les principaux marchés. Toutefois, les marchés ont regagné un peu de terrain après l'annonce d'une pause de 90 jours dans la mise en œuvre des droits de douane et des exceptions accordées à certains secteurs. Dans l'ensemble, les actions mondiales (FTSE All-World*) ont progressé de 0,6% en avril, bien moins que les autres classes d'actifs, qui ont montré des signes d'aversion aiguë au risque.

L'impact des tarifs douaniers s'est surtout fait sentir sur les taux courts de part et d'autre de l'Atlantique et de manière plus marquée sur l'ensemble de la courbe en zone euro. Aux États-Unis, le taux à 10 ans est resté stable à 4,16% pour le mois d'avril. L'inquiétude des investisseurs américains s'est traduite par une baisse du taux à 2 ans, qui a terminé le mois à 3,60%, soit 0,28% de moins que le mois précédent. L'indice du dollar US (DXY) est passé sous la barre des 100 après un mois chaotique d'événements géopolitiques, principalement axés sur l'incertitude de la politique commerciale américaine. Dans l'ensemble, l'indice a terminé le mois d'avril en baisse de 5,1%.

En avril, le portefeuille a eu une performance stable. La contribution négative de la performance des actions a été compensée par la contribution positive des autres classes d'actifs, notamment de la partie obligations européennes du portefeuille.

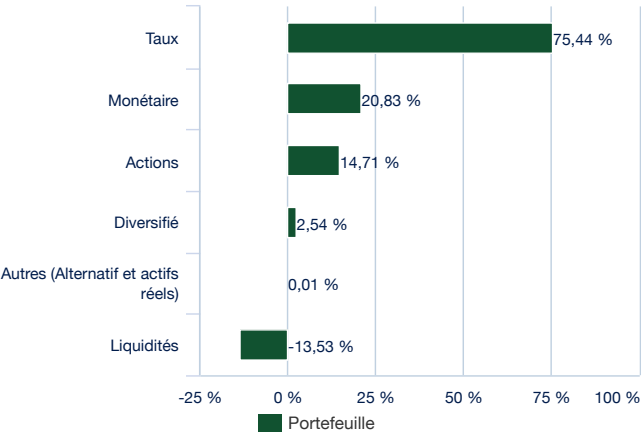
Alors que l'économie mondiale est confrontée à d'importantes perturbations en raison des guerres commerciales et des tarifs douaniers, nous pensons qu'il est essentiel que les investisseurs adaptent leurs stratégies pour naviguer dans ce paysage volatile. Bien que la situation soit trop fluide pour prédire des modèles économiques précis, nous pensons qu'une récession des bénéfices pourrait survenir en raison de la hausse des coûts, de la baisse de la demande et de l'augmentation de l'incertitude. Bien que les marchés se soient concentrés sur les dommages causés à la croissance par les tarifs douaniers, les risques d'inflation augmentent également. Nous sommes entrés dans une ère de changements structurels qui créeront des opportunités d'investissement. Dans l'ensemble, nous privilégions les titres à revenu fixe européens et les actions très diversifiées, tout en continuant à équilibrer l'allocation globale avec des couvertures et de l'or.

La valeur liquidative protégée est à 9,95 euros, soit 90% de la plus haute valeur liquidative atteinte par le fonds depuis le 31 décembre 2024.

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	3,89
Nombre de lignes	45
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 Smart Overnight Return ETF C EUR	12,24%
LYXOR US TREASURY 7-10Y DR ETF EUR HGD C	10,55%
Amundi US Treasury 3-7Y ETF USD Acc	9,46%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	9,34%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	6,67%
A-I BARCL EUR CORP BBB 1-5-UCETF	6,34%
Amundi EUR Corporate Bd 0-3Y ESG ETF DRC	6,23%
Amundi Italy BTP Govt Bd 10Y ETF Acc	4,28%
Amundi IS Gvt Bd Lwst Rtd Er InvGr ETF-C	3,97%
AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE - I (C)	3,56%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Avertissement

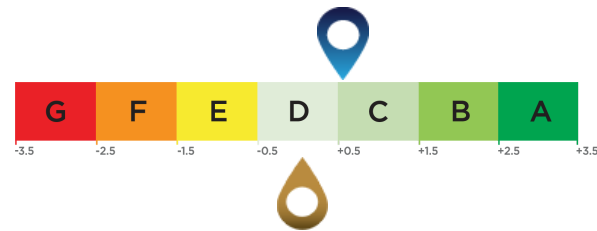
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation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



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: 0,53

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,05

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	100,00%	97,76%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	97,31%	96,68%

* 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

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.

© 2025 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.