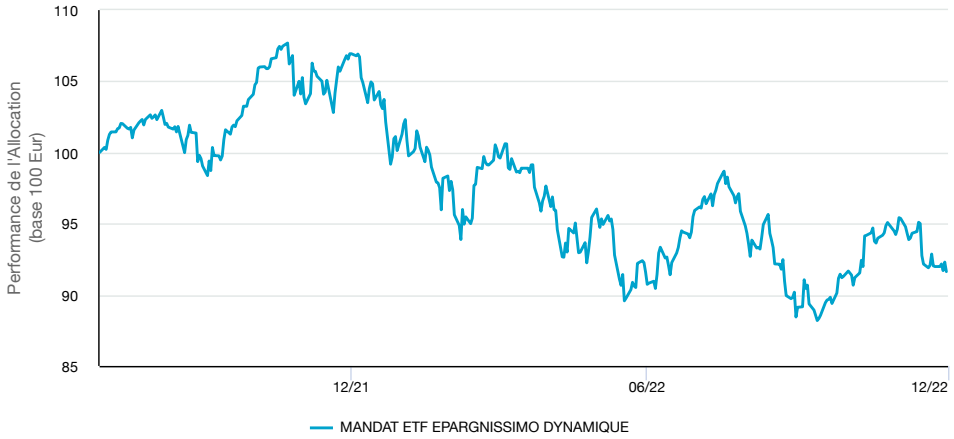
MANDAT ETF EPARGNISSIMO DYNAMIQUE

SYNTHESE DE GESTION

31/12/2022

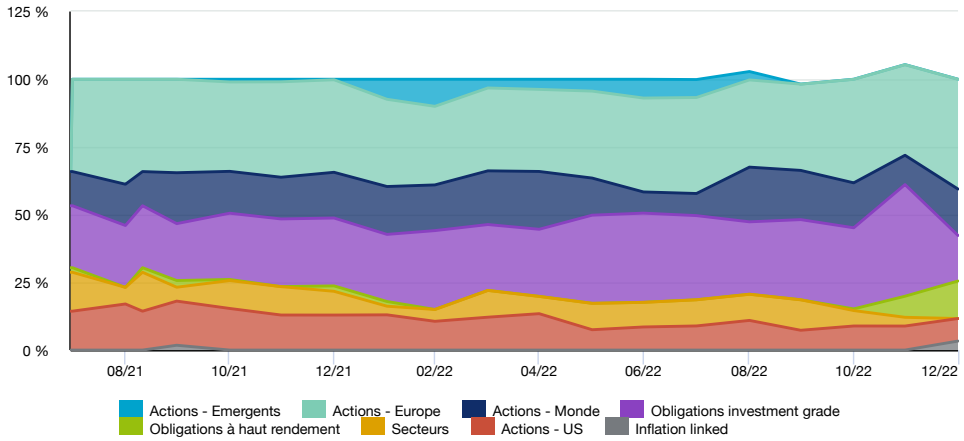
DIVERSIFIÉ

PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION (Source : Fund Admin)

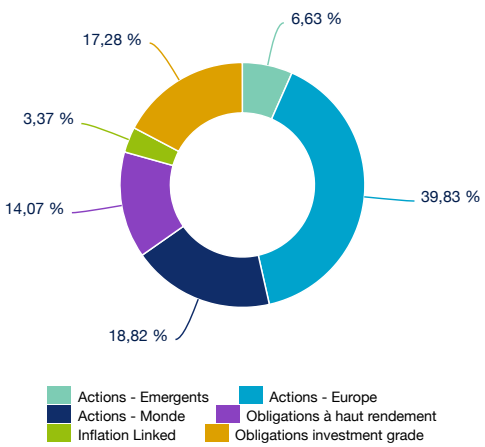


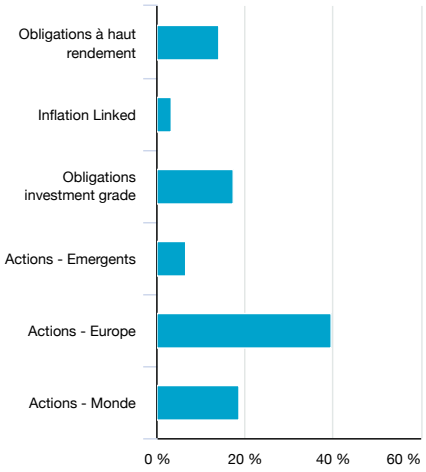
Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE





CARACTÉRISTIQUES

A partir du 30/07/2021 le profil est issu d'une gestion 100% ESG* sur des ETF diversifiés (actions et obligations)

• Une stratégie équilibrée avec une volatilité cible proche de 4.5%

• Un processus de gestion systématique et tactique s'appuyant sur une diversification des risques et un suivi de tendances

*La gestion pilotée gérée par Lyxor Asset Management repose sur un panier d'ETF dont certains ont, selon les critères de la position-recommandation 2020-03 de l'Autorité des marchés financiers, une approche non significativement engageante en matière de durabilité.

En outre, certains ETF de ce panier utilisent une réplication dite indirecte de leur indice de référence: l'exposition à la performance de l'indice financier en question sera obtenue au moyen de transactions sur instruments et/ou produits dérivés (en concluant un contrat de swap de gré à gré).

Dans ce cas, les droits de vote attachés aux instruments financiers composant l'indice de référence de l'ETF ne seront pas exercés, ce qui réduit significativement la prise en compte des facteurs de durabilité dans la gestion de l'ETF.

POINTS CLÉS

Date de Lancement de la Classe	30/07/2021

	Portefeuille
YTD	**-14,32%**
Trois derniers mois	2,81%
Sur un an glissant	-14,32%
Depuis le lancement	**-8,37%**

	Depuis le lancement
Volatilité Annualisée	**12,12%**
Ratio de Sharpe	-0,50
Perte Maximale	**-18,11%**
Rendement annualisé	**-5,98%**

MANDAT ETF EPARGNISSIMO DYNAMIQUE

SYNTHESE DE GESTION
31/12/2022

DIVERSIFIÉ

	ISIN	Description	Wght% (PTF)
Allocation, % Portefeuille	**-**	**-**	**100%**
Actions - Europe	-	-	39,83%
Amundi Index Msci Emu Sri Pab - Ucits Etf Dr - Acc	LU2109787635	-	20,10%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	LU1940199711	Europe	19,74%
Actions - Monde	-	-	18,82%
Lyxor Net Zero 2050 S&P World Climate Pab (Dr) Ucits Etf - Acc	LU2198882362	Monde - Transition Climatique (PAB)	9,34%
Lyxor MSCI World ESG Lead Extra ETF C EUR	LU1792117779	Monde	7,92%
Lyxor MSCI Millennials ESG ETF - Acc EUR	LU2023678449	-	1,56%
Obligations investment grade	-	-	17,28%
Lyxor Euro Floating Rate Note UCITS ETF - Acc	LU1829218319	Obligations à taux variable d'entreprises de très bonne qualité - Libellées en EUR	11,98%
Lyxor $ Floating Rate Note UCITS ETF - Dist	LU1571052130	Obligations à taux variable d'entreprises de très bonne qualité - Libellées en USD et couvertes contre le risque de change	5,30%
Obligations à haut rendement	-	-	14,07%
Lyxor ESG Euro High Yield (DR) UCITS ETF - Dist	LU1812090543	Obligations d'entreprises non financières de très bonne qualité - Libellées en EUR	9,95%
Lyxor ESG USD High Yield (DR) UCITS ETF - Dist	LU1435356495	Obligations d'entreprises à haut rendement - Libellées en EUR	4,12%
Actions - Emergents	-	-	6,63%
Lyxor MSCI EM ESG Leaders Extra ETF-Acc	LU1769088581	Marchés émergents	6,63%
Inflation Linked	-	-	3,37%
Lyxor Esg Usd Corporate Bond (Dr) Ucits ETF - Monthly Hedged To Eur - Dist	LU1285960032	Obligations d'entreprises de très bonne qualité - Libellées en USD et couvertes contre le risque de change	3,37%

PERFORMANCES MENSUELLES* (Source : Fund Admin)

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	AN
2021	-	-	-	-	-	-	0,00%	2,39%	-2,76%	4,16%	0,38%	2,72%	6,94%
2022	-5,29%	-2,90%	1,37%	-2,06%	-2,34%	-4,85%	5,73%	-2,45%	-4,76%	2,86%	3,20%	-3,15%	-14,32%

Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour les données historiques de marché. Les performances indiquées dans ce document s'entendent nettes de frais de gestion des ETFs compris dans l'allocation avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Indices	MTD	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	-3,84%	-7,37%	0,47%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	0,75%	-18,21%	-14,88%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	-4,27%	-9,49%	-4,50%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	-5,21%	-17,87%	-12,54%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	-6,95%	-24,51%	-26,82%
S&P500 dividendes réinvestis	-5,76%	-18,11%	-10,67%
Once d'or en dollar	3,14%	-0,28%	0,54%

AVERTISSEMENT

Ce mandat a été lancé le 30/07/2021 et transformé le 30/07/2021 afin d'intégrer une allocation prenant en compte des éléments extra-financiers.

DIVERSIFIÉ

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de décembre, la conjoncture économique a continué de se dégrader dans les pays développés, mais à un rythme légèrement moindre qu'attendu. L'inflation a poursuivi sa décrue, avec une hausse annuelle de 7,1% en novembre aux États-Unis et de 10,1% en Europe, après un pic à 10,6% en octobre. La baisse des prix du gaz a notamment contribué à la détente partielle de la pression inflationniste, la douceur du climat ayant ménagé les stocks.
De part et d'autre de l'atlantique, les banques centrales ont néanmoins continué de relever leurs taux directeurs. La Réserve fédérale, préoccupée par le marché du travail et par l'inflation des services de base, a remonté la cible des taux Fed Funds de 50bps, portant sa borne haute à 4,5%. Au vu de l'inflation toujours élevée, la BCE a relevé ses taux directeurs de 50bps, portant le taux de rémunération des dépôts à 2,0%.
Enfin, la Chine a surpris en annonçant un net assouplissement des restrictions anti-covid permettant la réouverture de son économie.
Dans ce contexte, les taux sont restés orientés à la hausse durant le mois de décembre. Le rendement des obligations d'Etat allemandes à 10 ans a enregistré une hausse de plus de 50pb et a franchi le seuil de 2,4%. Les emprunts d'Etat américains offrent une rémunération proche de 3,9% à 10 ans.
Le rebond des actions commencé début du 4e trimestre s'est effrité en réponse au sursaut des rendements obligataires. Le MSCI World AC a cédé -4,9% sur le mois. Le marché américain, le plus touché, ressort dernier ce mois-ci (-6,0%). L'Europe fait mieux (-2,8%) en grande partie grâce à la résilience du marché britannique (-1.5%). Les marchés émergents (-2,2%) ont surperformé, essentiellement grâce à la bonne performance du MSCI China (+4,8%). En termes de facteurs, les valeurs de croissance ont globalement sous-performé les valeurs dites « Value » qui confirment ainsi leur résilience sur cette année 2022.

La responsabilité d'Amundi Asset Management se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par l'assureur.

INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES INVESTISSEURS

Aucune divulgation, reproduction ou utilisation extérieure autorisée :
Ce document a été préparé uniquement pour les personnes à qui il a été distribué directement par Amundi AM ou l'un de ses affiliés ou délégués. Son contenu ne peut être divulgué, reproduit ou utilisé ou invoqué par toute autre personne, ou utilisé à toute autre fin.