

Actif net du portefeuille : 82,63 M€
Valeur liquidative de la part : 14,127 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds ISR et solidaire présente un profil défensif. Il associe des investissements en fonds de taux (environ 75%) et d'actions (environ 25%) gérés par MHGA. Les investissements financent des états et des entreprises de la zone Euro après une sélection rigoureuse intégrant la dimension d'investissement socialement responsable. 5% à 10% de ses actifs financent l'économie solidaire.

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	1,11	4,04	4,04	10,52	7,04	46,02
Indice de référence	0,85	4,33	4,33	16,39	16,22	

Performances annualisées (en %)

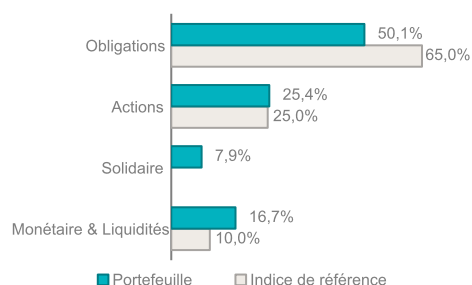
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	4,04	3,39	1,37	3,86
Indice de référence	4,33	5,19	3,05	

Performances annuelles (en %)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	4,04	-0,29	6,54	-4,87	1,81	1,38
Indice de référence	4,33	1,93	9,45	-2,91	2,84	2,67

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE*



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC*

Valeurs taux	Poids	Secteur
BTPS 2.0 '25 EUR	2,55%	Etat
ALLE 0.1 04-26	2,27%	Etat
OAT 0.5 25/05/26	2,12%	Etat

Valeurs actions	Poids	Secteur
ASML HOLDING	1,91%	Technologie
LVMH	1,26%	Consommation non essentielle
SAP SE	1,07%	Technologie

* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

CARACTERISTIQUES

Date de création : 05/10/2006

Durée de placement : > 5 ans

Echelle de risque : Risque faible à Risque élevé

Rendement potentiellement +faible à Rendement potentiellement +élevé



Forme juridique : FCPE

Classification : Multi-actifs défensif

Code ISIN : FRO010342063

Devise : Euro

Indice de référence : 10% EONIA CAPITALISE
25% EURO STOXX 50 NR EUR
65% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury - 5-7 Year

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Société de gestion : Malakoff Humanis Gestion d'Actifs

Gestionnaire : Malakoff Humanis Gestion d'Actifs

Valorisateur : CACEIS

Principaux risques : Risque de perte en capital
Risque de marché
Risque de taux
Risque de crédit

Avertissements

Cette fiche ne constitue en aucun cas une publicité, un démarchage ou une sollicitation en vue de la fourniture de services de conseils en investissement ou de la vente d'instruments financiers. Avant toute souscription, il est indispensable de se rapporter aux documents d'information de l'OPC, en particulier son prospectus/notice d'information détaillant la politique d'investissement et la tarification. La responsabilité de Malakoff Humanis Gestion d'Actifs ne peut être engagée en cas de décision d'investissement réalisée sur la seule base de cette fiche.

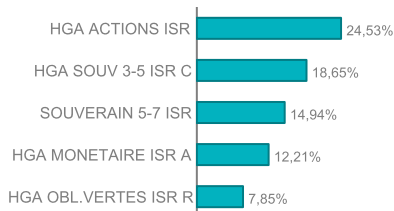


INDICATEURS DE RISQUE

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille (en %)	3,80	5,52	4,76
Indice de référence (en %)	3,98	5,94	5,13
Tracking error (en %)	0,89	1,06	1,04

REPARTITION PAR SUPPORT



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

Meilleurs contributeurs

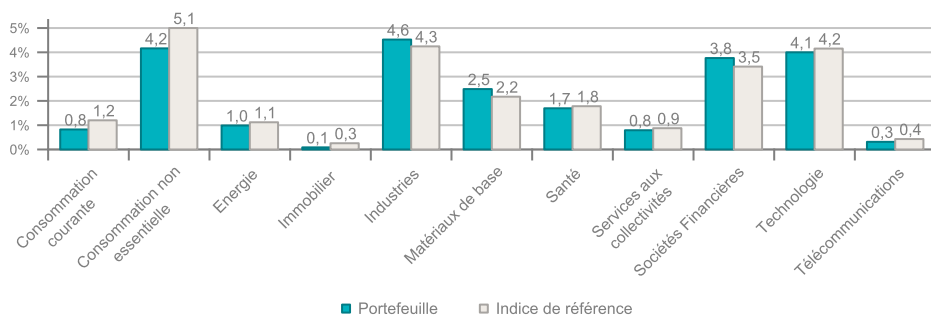
Meilleurs contributeurs	Contribution
DAIMLER TRUCK	0,11%
SAP SE	0,10%
LINDE	0,08%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,08%
TOTAL	0,08%

Moins bons contributeurs

Moins bons contributeurs	Contribution
DAIMLER	-0,11%
BTPS 2.0 '25 EUR	-0,02%
OAT 0.75 25/05/28	-0,02%
OAT 0.5 25/05/26	-0,01%
ADYEN	-0,01%

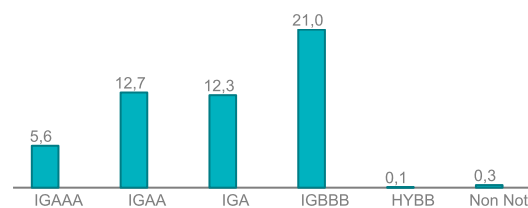
ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)*

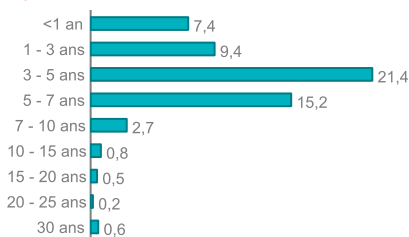


ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

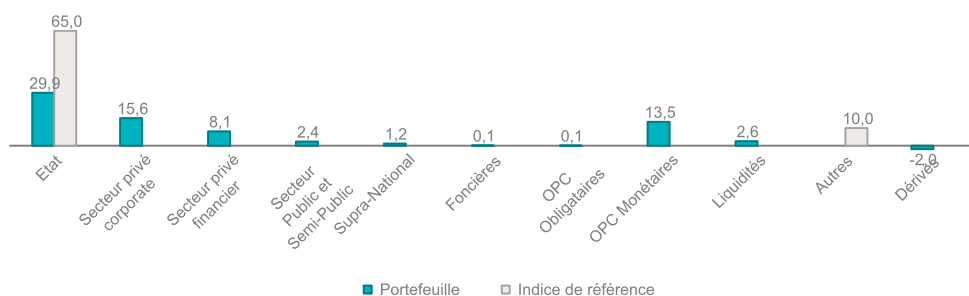
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



Répartition par type d'émetteur (en % d'actif)*



Economie et Marchés

L'arrivée du variant Omicron apparu au milieu du mois de décembre a brutalement plongé les investisseurs dans l'incertitude engendrant une baisse des marchés et une augmentation de la volatilité. Toutefois, les premières études ont rapidement montré que le variant Omicron serait moins dangereux et que les vaccins se montreraient efficaces contre les formes graves, ce qui a rassuré les investisseurs et permis de ne pas imposer davantage de restrictions dans nos économies. Les indices ont donc pu terminer le mois de décembre en progression. Par ailleurs, face aux craintes inflationnistes (+6,8% sur un an aux Etats-Unis) soulignées depuis plusieurs mois, la banque centrale américaine a annoncé l'accélération de la réduction de son programme de rachat d'actifs à 30 SMds par mois, pour y mettre fin en mars prochain. De plus, trois hausses de taux directeurs sont maintenant attendues pour 2022. Dans ce contexte, les taux 10 ans américain et européen ont légèrement augmenté, terminant à 1,51% et -0,18% respectivement, l'Eurostoxx 50 termine l'année à +21% tandis que le dollar s'est légèrement déprécié à 1.1370 contre euro.

Le mot du gérant

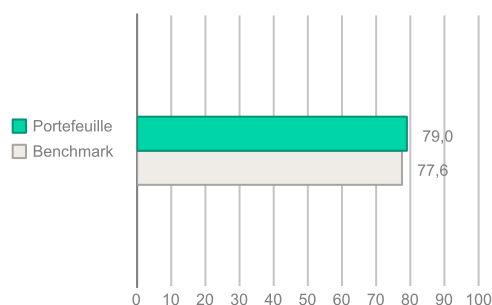
Une fois de plus, les marchés actions ont bien terminé l'année. Sur le mois, l'indice CAC 40 a gagné 6,5% et termine l'année à +31,9% dividendes réinvestis, l'indice Eurostoxx 50 +6,30%, l'indice américain S&P 500 a fait un peu moins bien avec +4,2%. C'est la poursuite de la normalisation de la croissance qui a nourri ce mouvement. Les marchés ont été rassurés par les indicateurs économiques qui ont continué de progresser en Europe, en Chine et dans les économies émergentes et par la moindre virulence du variant Omicron par rapport au variant Delta. Sur la deuxième partie du mois, les investisseurs ont pris acte du ton moins accommodant de la Fed et de l'approche plus progressive de la BCE. Du côté de l'inflation, les chiffres continuent de surprendre à la hausse (notamment en Europe) et les investisseurs ont dû intégrer un scénario inflationniste plus long et plus prononcé. Cela s'est traduit par une hausse des taux obligataires à 10 ans aux Etats-Unis (+0,14 % sur le mois à 1,45 %) et en Allemagne (+0,20% à -0,15%). Concernant la gestion du fonds, nous restons neutres sur les actions et toujours sous exposés à la classe d'actif obligatoire en faveur de placements monétaires.

* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.



ANALYSE INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE (ISR)

Notation ESG du portefeuille



98,24%
Taux de sélection SR

Notation ESG du portefeuille : Evaluation des politiques sociales, environnementales et de gouvernance des entreprises de ce fonds sous la forme d'une note sur 100 à partir de grilles de critères adaptées à chaque secteur. 0 étant la moins bonne note et 100 étant la meilleure note. Ces notes sont calculées par Malakoff Humanis Gestion d'Actifs et elles correspondent à la moyenne pondérée des notes des titres en portefeuille.

Taux de sélection SR : Pourcentage du fonds investi dans les titres faisant parti de l'univers socialement responsable (SR) conformément à la stratégie ISR de la société de gestion.

Environnement : L'énergéticien RWE a annoncé en Novembre 2021 une accélération des investissements dans les énergies renouvelables, voulant y consacrer 50 milliards d'euros d'ici 2030. Le groupe a l'intention d'augmenter de 2,5 GW par an sa production totale d'énergies propres d'ici 2030, contre une feuille de route tablant sur 1,5 GW auparavant.

Social : Parmi les 13 000 collaborateurs de Biomérieux, 48 % sont des femmes. Au sein de la population managers, 45% sont des femmes, témoignant de leur non-discrimination dans leur évolution de carrière.

Gouvernance : Lors de la dernière Assemblée Générale de Saint-Gobain, les fonctions de Président et Directeur Général ont été séparées. Pierre-André de Chalendar est resté Président du Conseil tandis que Benoit Bazin, qui était Directeur Général Délégué, est devenu Directeur général. Cette séparation des fonctions est considérée comme une bonne pratique de gouvernance car elle évite la concentration des pouvoirs.

Parole d'analyste

Focus Taux : Daimler

Le secteur automobile vit une véritable transformation, en Europe mais partout ailleurs comme aux Etats-Unis ou en Chine. Chaque pays cherche aujourd'hui à verdir son industrie automobile. La Commission Européenne avait ainsi annoncé fin 2020 son ambition de baisser de 90% les émissions de gaz à effet de serre (GES) du secteur des transports d'ici à 2050. Une telle mesure ne peut être que bien accueillie au regard de l'enjeu : les émissions dues aux transports représentent près d'un quart des émissions totales de GES de l'UE. Plus concrètement, dans le cadre des propositions de la Commission Européenne en Juillet 2021 ("Fit for 55"), les voitures doivent réduire de 55% leurs émissions d'ici 2030 et les véhicules utilitaires légers de 50%. Troisième proposition, toute voiture neuve à partir de 2035 devra être zéro émission. Parmi les constructeurs, Daimler accompagne cette volonté du législateur européen en passant d'une position relativement moyenne auparavant à un leader aujourd'hui. Il a ainsi annoncé il y a quelques mois vouloir abandonner la fabrication de véhicules essence et diesel de sa marque Mercedes-Benz et ne vendre que des véhicules neufs neutres en CO2 d'ici 2039. Pour cela, le groupe va investir 40 milliards d'euros entre 2022 et 2030 afin d'électrifier son offre de produits et mener des recherches sur les batteries. Il a en effet pour ambition d'intégrer la fabrication des cellules de batteries. A l'inverse, les investissements dans les technologies thermiques et hybrides devraient baisser de 80%. La marque automobile Mercedes-Benz complète son approche en rendant neutre en carbone l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement d'ici 2039.