

SAISIR ENSEMBLE  
LES OPPORTUNITÉS  
DANS UN MONDE  
EN PROFONDE MUTATION



RAPPORT INTÉGRÉ  
2023



# Sommaire

- 01 Notre raison d'être et notre manifeste
- 02 Éditos de Philippe Brassac et Valérie Baudson
- 04 Amundi, leader européen de la gestion d'actifs

## 06 **LE TEMPS DE L'ACTION : ANTICIPER UNE DÉCENNIE DE TRANSFORMATIONS**

- 06 Valoriser ces transitions structurelles qui façonnent l'épargne de demain...
- 08 ... tout en s'adaptant à l'incertitude des 18 prochains mois

## 10 **LE MOMENT DES OPPORTUNITÉS : PRÉPARER CHACUN ET LA SOCIÉTÉ À SON FUTUR**

- 10 Nos parties prenantes
- 12 Nos clientèles
- 16 La communauté économique
- 18 Amundi
- 22 La société civile
- 23 Les pouvoirs publics et les autorités de régulation
- 24 La communauté financière et extra-financière

## 26 **L'HEURE DE L'ENGAGEMENT : ACCOMPAGNER NOS CLIENTS SUR LE LONG TERME**

- 26 Un modèle d'affaires unique
- 28 Un plan stratégique qui capte le fort potentiel de croissance du secteur
- 30 Nos métiers au service de la chaîne de valeur de l'épargne
- 32 Une gestion rigoureuse des risques pour répondre à des mutations inédites
- 34 Des résultats solides démontrant la résilience de notre modèle

## 36 **UNE GOUVERNANCE AU SERVICE DE LA STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE**

- 36 Conseil d'Administration
- 40 Comité de Direction Générale
- 42 Comité Exécutif

## 44 **GLOSSAIRE**



## NOTRE RAISON D'ÊTRE

---

# AMUNDI, VOTRE PARTENAIRE DE CONFIANCE QUI AGIT CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ

## NOTRE MANIFESTE

---

### ÊTRE VOTRE PARTENAIRE DE CONFIANCE, c'est être chaque jour à votre écoute

Que vous soyez un investisseur particulier ou institutionnel, une entreprise, un réseau bancaire partenaire ou un distributeur tiers, notre priorité quotidienne est de construire, avec vous, les solutions d'investissement qui correspondent à vos besoins et au contexte de marchés.

Notre objectif est d'élaborer des produits d'épargne performants pour les investisseurs particuliers ou professionnels selon leur profil de risque, leur projet de financement et leur horizon de placement, grâce à notre expertise sur l'ensemble des classes d'actifs et des styles de gestion. Cette épargne, nous l'investissons de façon utile dans l'économie réelle auprès des entreprises et des États.

Nous vous offrons également des services financiers et des solutions technologiques innovants qui répondent à vos besoins sur toute la chaîne de valeur de l'épargne.

### ÊTRE VOTRE PARTENAIRE DE CONFIANCE, c'est répondre avec vous aux grands défis de l'épargne et de l'investissement

Leader européen de la gestion d'actifs et dans le top 10 mondial<sup>(1)</sup>, nous avons développé un modèle d'affaires robuste et diversifié pour naviguer avec agilité dans un secteur en profonde mutation. Présents dans 35 pays, nous avons pour ambition de répondre aux grands défis de notre industrie : apporter des solutions de retraite répondant à l'évolution démographique en Europe, proposer des solutions d'épargne à la nouvelle classe moyenne en Asie, participer au financement de la transition énergétique et fournir des services intégrant les grandes innovations technologiques. Pour cela, nous nous appuyons sur nos six plateformes de gestion, nos experts locaux et notre expérience unique en recherche et analyse.

### ÊTRE VOTRE PARTENAIRE DE CONFIANCE, c'est s'engager avec vous pour une transition juste

Parce que nous construisons, avec vous, une relation de confiance dans la durée et que vos investissements façonnent la société et notre futur, nous pouvons jouer, ensemble, un rôle majeur dans la transition énergétique de notre économie.

Pionniers de la finance durable, nous continuons à montrer la voie au travers de nos diverses solutions d'épargne et d'investissement responsables, du dialogue que nous menons avec les entreprises pour les inciter à accélérer leur transition, ou au travers de notre propre gouvernance. Nos 5 500 collaborateurs sont pleinement mobilisés pour vous accompagner et participer au financement d'une transition socialement juste et respectueuse de l'environnement.

(1) Source : IPE « Top 500 Asset Managers », publié en juin 2023, sur la base des encours sous gestion au 31/12/2022.

**E**n 2023, dans un contexte caractérisé par une grande opacité résultant de l'accumulation de crises – normalisation monétaire, ruptures géopolitiques, changement climatique –, Amundi a su poursuivre sa dynamique de croissance en capitalisant sur ses fondamentaux.

Tout d'abord, en étant fidèle à la raison d'être du groupe Crédit Agricole, « Agir chaque jour dans l'intérêt de nos clients et de la société » : Amundi s'est adaptée avec agilité pour proposer des solutions innovantes répondant aux nouveaux besoins liés au contexte de marchés volatils et aux évolutions technologiques, avec notamment des produits à destination des clients à la recherche de sécurité pour leur épargne. Elle a par ailleurs continué de tracer sa route en mettant ses expertises au service de l'utilité sociétale et des transitions, porteuses d'opportunités à long terme.

Ensuite, en prenant appui sur son modèle d'affaires reposant sur deux moteurs. Le premier, historique, est l'arrimage au groupe Crédit Agricole et à sa Banque Universelle de Proximité qui permet la distribution de solutions d'épargne dans tous nos réseaux dans le cadre d'une approche globale et coordonnée des besoins de nos clients. Le deuxième est la capacité complémentaire d'Amundi à se développer en propre, en élargissant sa présence géographique à l'international grâce à la mise en place de partenariats avec de nouveaux distributeurs, au développement de *joint-ventures* ou encore à travers des opérations de croissance externe.

Enfin, en restant attentive à l'efficacité opérationnelle et budgétaire, permettant de stabiliser les charges ajustées au niveau d'affaires, tout en poursuivant les investissements, notamment dans la technologie.

2023 est à la fois une année de bonne dynamique commerciale pour Amundi, qui repasse la barre symbolique des 2 000 milliards d'euros d'encours sous gestion dans un marché de la gestion d'actifs pourtant atone, avec des résultats financiers élevés (+3,9 %<sup>(1)</sup> par rapport à 2022).

Tous ces éléments ont conduit le Conseil d'Administration à proposer à l'Assemblée Générale un dividende de 4,10 euros par action, stable par rapport au dividende versé au titre de l'exercice 2022. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 72 % du résultat net part du Groupe<sup>(2)</sup>.

J'ai toute confiance en Amundi pour poursuivre avec succès sa trajectoire de développement à long terme, accompagner les grandes mutations de notre société et être le partenaire de confiance de tous nos clients.

(1) Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022.

(2) Le taux de distribution du dividende se calcule sur la base du résultat net comptable part du Groupe ajusté (1 165 M€), en intégrant l'amortissement d'actifs intangibles (contrats liés à l'acquisition de Lyxor et contrats de distribution liés à des opérations précédentes).

**« Forte de son ancrage au groupe Crédit Agricole, de son modèle d'affaires unique et d'une gestion rigoureuse, Amundi a poursuivi sa dynamique de croissance commerciale et financière malgré un marché de la gestion d'actifs atone. »**

**PHILIPPE BRASSAC**  
Président



**A** lors que l'activité de gestion d'actifs en Europe a été pénalisée tout au long de l'année par un contexte de marchés incertains, d'aversion au risque et de taux élevés, Amundi a poursuivi, en 2023, sa croissance durable et rentable. Son modèle d'affaires diversifié lui a une nouvelle fois permis de se distinguer.

Le Groupe a enregistré une collecte nette élevée (+26 milliards d'euros), qui témoigne de sa capacité à très bien accompagner ses clients avec des solutions adaptées, quelles que soient les conditions de marché. Amundi a notamment consolidé son leadership sur les segments des fonds obligataires à maturité, des fonds structurés et des produits de trésorerie. En progression de +7 %, ses encours atteignent 2 037 milliards d'euros, confirmant son statut de leader européen de la gestion d'actifs et sa huitième place mondiale<sup>(3)</sup>. Cette dynamique commerciale s'est en outre accompagnée d'une performance opérationnelle toujours aussi robuste, avec un résultat net ajusté en hausse de +3,9 %, à plus de 1,2 milliard d'euros. Son coefficient d'exploitation<sup>(4)</sup> s'est maintenu proche de 53 %.

Amundi a par ailleurs poursuivi le déploiement de son plan stratégique « Ambitions 2025 », renforçant ses moteurs de croissance. Ses encours en Asie ont connu une nouvelle progression, à 399 milliards d'euros. Le Groupe a également conforté sa position de fournisseur de premier plan dans le domaine des services et de la technologie, avec la montée en puissance d'Amundi Technology. La gestion passive a continué son expansion après l'intégration de Lyxor, et a enregistré une forte collecte (+17 milliards d'euros). Enfin, dans le domaine des actifs réels en Europe, l'acquisition d'Alpha Associates permet à Amundi de devenir un leader européen de la multigestion, en infrastructures, dette privée et *private equity*.

Engagée dès sa création en faveur d'une finance plus durable, Amundi a également poursuivi ses initiatives en matière d'investissement responsable. Elle a renforcé son offre de fonds

s'inscrivant sur une trajectoire *Net Zero* et s'est hissée dans le top 3 mondial pour sa politique de vote sur les enjeux environnementaux et sociaux<sup>(5)</sup>.

Forte de son profil diversifié, de ses moteurs de croissance de long terme et de son haut niveau de rentabilité, Amundi aborde l'avenir avec confiance et avec la volonté renouvelée d'agir chaque jour dans l'intérêt de ses clients et de la société.

(3) Source : IPE « Top 500 Asset Managers », publié en juin 2023, sur la base des encours sous gestion au 31/12/2022.

(4) Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022.

(5) Rapport « Voting Matters 2023 » de l'association britannique ShareAction. Amundi est classée troisième parmi les 69 principaux gérants d'actifs mondiaux, avec un score de 98 %. ShareAction a évalué 257 résolutions d'actionnaires en 2023.



**« En 2023, Amundi enregistre une collecte nette élevée, qui témoigne de sa capacité à très bien accompagner ses clients avec des solutions adaptées, quelles que soient les conditions de marché. Son modèle d'affaires diversifié a, une nouvelle fois, fait ses preuves avec efficacité. »**

**VALÉRIE BAUDSON**  
Directrice Générale

# AMUNDI, LEADER EUROPÉEN DE LA GESTION D'ACTIFS

UNE OFFRE COMPLÈTE EN GESTION  
ACTIVE ET PASSIVE, EN ACTIFS  
TRADITIONNELS ET RÉELS

## 1<sup>er</sup>

GESTIONNAIRE D'ACTIFS  
EUROPÉEN, PARMIS LES  
10 PREMIERS MONDIAUX <sup>(1)</sup>

## 1<sup>re</sup>

CAPITALISATION BOURSIÈRE  
DU SECTEUR EN EUROPE <sup>(2)</sup>

35  
PAYS

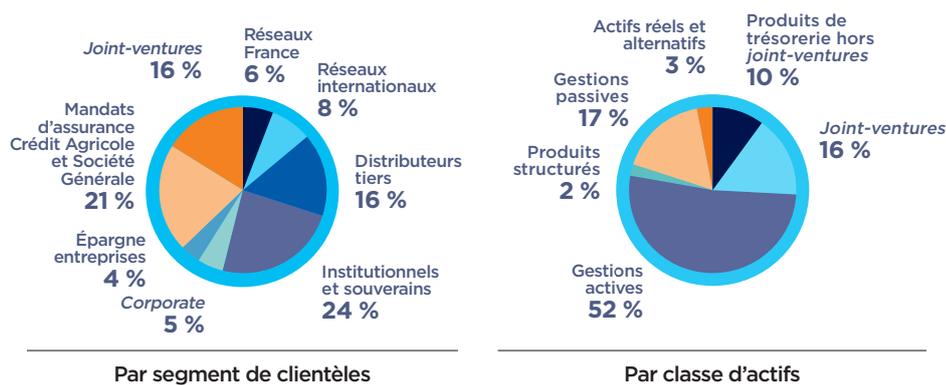
+ 100  
MILLIONS DE CLIENTS

5 500  
PROFESSIONNELS <sup>(3)</sup>

## RÉPARTITION DES ENCOURS <sup>(4)</sup>

au 31/12/2023

2 037 Md€  
ENCOURS TOTAUX  
SOUS GESTION <sup>(5)</sup>

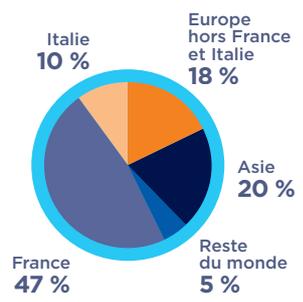




- AMSTERDAM
- BANGKOK
- BARCELONE
- BEIJING
- BOSTON
- BRATISLAVA
- BRUXELLES
- BUCAREST
- BUDAPEST
- CASABLANCA
- DUBAÏ
- DUBLIN
- DURHAM
- EREVAN
- FRANCFORT
- GENÈVE
- HELSINKI
- HONG KONG
- KUALA LUMPUR
- LONDRES
- LUXEMBOURG
- MADRID
- MEXICO
- MIAMI
- MILAN
- MONTRÉAL
- MUMBAI
- MUNICH
- PARIS
- PRAGUE
- SANTIAGO
- SÉOUL
- SHANGHAI
- SINGAPOUR
- SOFIA
- STOCKHOLM
- TAIPEI
- TOKYO
- TORONTO
- VARSOVIE
- VIENNE
- ZURICH

Centres d'investissement principaux ●  
 Centres d'investissement locaux ●  
 Autres entités Amundi ●  
 Joint-ventures\* ●

\* Joint-ventures asiatiques avec les partenaires :  
 Agricultural Bank of China et Bank of China en Chine  
 State Bank of India en Inde  
 NongHyup en Corée du Sud



Par zone géographique

(1) Source : IPE « Top 500 Asset Managers », publié en juin 2023, sur la base des encours sous gestion au 31/12/2022.  
 (2) Pour les gestionnaires d'actifs traditionnels. Source : Refinitiv, décembre 2023.  
 (3) Hors joint-ventures.  
 (4) Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des joint-ventures asiatiques; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital.  
 (5) Données Amundi au 31/12/2023.

# 1 LE TEMPS DE L'ACTION : ANTICIPER UNE DÉCENNIE DE TRANSFORMATIONS

## Valoriser ces transitions structurelles qui façonnent l'épargne de demain...

**Des transformations rapides et profondes d'ordre sociétal, environnemental, économique ou technologique constituent de véritables défis mais aussi des opportunités de développement pour notre industrie.**

### 1. L'évolution démographique et socio-économique

Plusieurs tendances de fond vont continuer à soutenir le développement de la gestion d'actifs : la croissance démographique et l'essor des classes moyennes en Asie ainsi que le vieillissement démographique en Europe. D'ici 2060, la part des personnes de plus de 80 ans dans la population mondiale doit tripler, représentant à la fois des défis et des opportunités. L'augmentation du taux de dépendance des personnes âgées exercera une forte pression sur le financement des retraites et sur celui de la santé et de la dépendance.

L'amélioration de la qualité de vie de nos aînés soutiendra la croissance des secteurs du soin et de la santé, des loisirs, du tourisme, du numérique, de la gestion de patrimoine ou des produits de luxe<sup>(1)</sup>.

#### Opportunités

- Croissance des besoins d'épargne retraite privée
- Nouvelles solutions d'investissement pour financer les politiques publiques dédiées aux personnes âgées

#### Risques

- Paupérisation des économies vieillissantes
- Déséquilibre des finances publiques des économies avancées

#### Nos actions

- Proposer des solutions adaptées aux nouveaux besoins d'épargne et de retraite en Europe et en Asie
- Développer des solutions sur mesure et innovantes, alliant protection du capital et investissement sur le long terme

### 2. L'urgence environnementale

Pour atteindre l'objectif de neutralité carbone d'ici 2050, les dépenses mondiales en matière d'énergie propre doivent passer de 1800 milliards en 2023 à 4500 milliards de dollars par an à l'horizon 2030<sup>(2)</sup>. Une transition climatique désordonnée ou retardée entraînerait des coûts environnementaux, financiers et économiques considérables. En revanche, un scénario de transition ordonnée générerait des opportunités significatives pour les investisseurs. Nous sommes fermement convaincus que l'investissement responsable apporte à nos épargnants finaux de la valeur à long terme et que les questions sociales, climatiques et de biodiversité ne peuvent pas être traitées de façon isolée.

#### Opportunités

- Des besoins d'investissements de long terme qui devraient permettre d'assurer la durabilité des entreprises
- Innovation financière en réponse aux nouveaux modèles économiques

#### Risques

- Augmentation des coûts et des risques économiques liés aux conséquences des bouleversements environnementaux pour les clients et pour Amundi

#### Nos actions

- Privilégier dans nos solutions d'épargne et d'investissement les entreprises ou les États qui présentent les stratégies climat les plus crédibles
- Inciter les entreprises à aller encore plus loin en engageant un dialogue permanent sur ce sujet



### 3. La régionalisation des pôles économiques

L'augmentation des risques – géopolitiques, économiques et environnementaux – associée à l'inflation, accélèrent la régionalisation et le recentrage des économies, mis en exergue par la crise sanitaire de 2020. Les chaînes logistiques seront plus courtes et moins fragmentées, et la valeur ajoutée géographiquement plus concentrée. Environ 40 % des entreprises sont en train de revoir leur base de fournisseurs pour rapprocher leur production de leurs principaux marchés commerciaux, notamment en Amérique du Nord ou en Europe.

Nous anticipons une réallocation des flux d'investissement avec de nouvelles opportunités émergeant dans chacune des grandes régions<sup>(3)</sup>.

#### Opportunités

- Besoins de financements des entreprises pour réorganiser leurs chaînes de valeur

#### Risques

- Réduction des flux de capitaux, source de développement multilatéral
- Divergence des modèles économiques et renforcement de la complexité réglementaire

#### Nos actions

- Amplifier notre leadership en Europe, consolider notre position aux États-Unis et être un acteur de premier plan en Asie

(1) Source : <https://www.oecd.org/economy/ageing-inclusive-growth/>

(2) Source : <https://research-center.amundi.com/article/2024-responsible-investment-views>

(3) Source : <https://www.mckinsey.com/capabilities/operations/our-insights/to-regionalize-or-not-optimizing-north-american-supply-chains>

(4) Sources : <https://hbr.org/2023/12/genai-will-change-how-we-design-jobs-heres-how> et <https://research-center.amundi.com/files/nuxeo/dl/6c1bcc39-e695-472e-b141-54538430561d?inline=>



### 4. L'omniprésence de l'intelligence artificielle

L'intelligence artificielle (IA) est une technologie puissante, capable de contribuer à une économie mondiale positive et durable. En augmentant l'innovation et la productivité, elle révolutionne la résolution de problèmes et le travail créatif. Le *machine learning* et la *data science* sont déjà fortement utilisés dans la modélisation. Et, d'ici cinq ans, 44 % des heures travaillées seront influencées par l'IA générative<sup>(4)</sup>, transformant et créant de nombreux emplois. Cependant, l'IA menace d'aggraver les fractures sociales et soulève des défis pour la démocratie et les droits humains. Le manque de transparence et ses résultats potentiellement biaisés constituent des risques à prendre en compte.

#### Opportunités

- Utilisation, dans nos métiers, des nouvelles technologies dont l'IA
- Réaffirmation de notre rôle de tiers de confiance pour une finance responsable

#### Risques

- Émergence de nouveaux challengers concurrentiels

#### Nos actions

- Maximiser le potentiel de l'IA dans tous nos métiers, avec une approche éthique et responsable de son utilisation
- Des décisions d'investissement mieux informées
- Un traitement des données plus rapide et plus fiable

## ... tout en s'adaptant à l'incertitude des 18 prochains mois

**Les fortes tensions géopolitiques, résultant de la concomitance des transitions démographique, technologique et écologique, soulignent la nécessité de rester agile et diversifié. Ces transitions génèrent de l'incertitude et ont un effet d'entraînement sur la façon dont les décideurs politiques et économiques réagissent.**

### 1. Des perspectives économiques plus fragmentées

En 2024, nous prévoyons des perspectives économiques plus fragmentées, marquées par des trajectoires divergentes entre les États-Unis, la zone euro, la Chine et l'Inde. La croissance mondiale devrait s'établir à 2,7 %, et l'inflation devrait baisser et se rapprocher des objectifs des banques centrales.

Les risques inflationnistes restent orientés à la hausse, notamment à cause d'une transition énergétique désordonnée, des conflits géopolitiques, des mesures protectionnistes accrues et des événements climatiques inattendus.

En conséquence, l'inflation pourrait se maintenir à des niveaux plus élevés que lors de la décennie précédente<sup>(1)</sup>.

#### Opportunités

- Nouveau cycle monétaire et regain d'intérêt pour les produits de taux
- Développement de l'investissement dans les marchés émergents

#### Risques

- Stagflation pour les économies avancées
- Volatilité des marchés financiers liée aux risques géopolitiques

#### Nos actions

- Une allocation d'actifs agile cherchant à protéger les capitaux de la volatilité et de l'inflation
- Des solutions d'investissement pour accompagner la croissance des économies émergentes et la transition écologique
- Proposer une plateforme Taux et Crédit parmi les plus complètes et importantes du secteur

### 2. Des métiers et modèles de travail en mutation

La manière dont les entreprises intègrent les nouvelles technologies et les enjeux RSE dans leur modèle d'affaires est un accélérateur essentiel de leur transformation pour les cinq prochaines années. Les employeurs interrogés par le World Economic Forum prévoient que 44 % des compétences des collaborateurs seront challengés au cours de cette même période, nécessitant un fort investissement dans leur formation.

L'émergence du *work-life integration*, qui permet aux employés de s'organiser au mieux pour respecter l'équilibre vie professionnelle/vie personnelle, supposera une réorganisation du travail collaboratif.

À court terme et du point de vue des employés, l'augmentation du coût de la vie et le ralentissement de la croissance économique restent les préoccupations majeures<sup>(2)</sup>.

#### Opportunités

- Possibilité de renforcer l'efficacité opérationnelle et de développer des emplois à valeur ajoutée

#### Risques

- Décalage entre les profils et l'évolution des postes

#### Nos actions

- Favoriser le développement individuel et collectif de nos collaborateurs, au service de la performance de l'entreprise, grâce à la formation continue et à la mobilité interne
- Développer des organisations du travail qui favorisent la mise en responsabilité et le collectif
- Tester les apports de l'intelligence artificielle dans différents métiers pour pouvoir anticiper leurs évolutions

(1) Source : <https://research-center.amundi.com/article/2024-investment-outlook>

(2) Sources : [https://www3.weforum.org/docs/WEF\\_Future\\_of\\_Jobs\\_2023.pdf](https://www3.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Jobs_2023.pdf) et <https://about.amundi.com/our-hr-policy>

### 3. Des tensions géopolitiques toujours importantes

Face à la rivalité des puissances mondiales, de nombreux pays refusent d'être enfermés dans un monde bipolaire et priorisent leurs propres objectifs stratégiques et commerciaux. Les récents développements géopolitiques incitent les États à réduire leur dépendance économique vis-à-vis d'autres pays, surtout lorsque ceux-ci s'avèrent être des rivaux stratégiques.

Nous prévoyons que 2024 sera une année de transition, de tensions accrues et de protectionnisme croissant, qui profitera aux pays situés au centre des nouveaux itinéraires d'approvisionnement, mais aussi aux pays et/ou régions riches en ressources naturelles<sup>(3)</sup>.

#### Opportunités

- Investissements dans les pays situés au centre de nouvelles chaînes d'approvisionnement en Asie et dans les pays riches en ressources naturelles en Amérique latine

#### Risques

- Augmentation des contrôles des exportations et des sanctions économiques entre les pays

#### Nos actions

- Anticiper les risques et opportunités, issus des développements géopolitiques actuels, dans nos processus et décisions d'investissement, grâce à l'expertise de nos équipes de Recherche

### 4. Des enjeux technologiques déterminants

L'accélération de l'innovation en matière de technologie sous-tend le nouveau paysage de la sécurité. L'émergence rapide de l'intelligence artificielle générative (modèles de langage dont ChatGPT et générateurs d'images) met en exergue la dépendance numérique de nos économies mais aussi leur vulnérabilité face aux cyberattaques et au respect de la propriété intellectuelle. Les gérants d'actifs, investisseurs institutionnels, banques privées, distributeurs de produits d'épargne et dépositaires ont besoin d'outils performants et sécurisés pour leur permettre de se concentrer sur leur cœur de métier<sup>(4)</sup>.

#### Opportunités

- Besoins de solutions spécialisées et sécurisées couvrant l'ensemble du cycle de vie des investissements

#### Risques

- Cyberattaques massives et mondialisées perturbant les systèmes bancaires et financiers

#### Nos actions

- Proposer des solutions technologiques et de services, innovantes et sécurisées, pour accompagner les clients à refondre leur modèle opérationnel
- Disposer d'une gouvernance, d'une organisation, de processus et de contrôles internes pour nous prémunir contre les cyberattaques

### 5. Des exigences réglementaires accrues

Les exigences réglementaires – locales, européennes ou internationales – se renforcent chaque année pour fournir un cadre transparent et robuste au bénéfice des clients et de la société. En 2023, au niveau européen, les réglementations sectorielles des activités d'investissement (UCITS, AIFMD, ELTIF...) ou touchant à la liquidité et à l'infrastructure de marché (MiFIR, CSDR, EMIR...), à la sécurité financière et numérique (AML, DORA...), à la protection de l'investisseur (MiFID 2, PRIIPs...) et à la finance durable (taxonomie, SFDR, CSRD/ESRS, ESG Rating) ont fait l'objet de consultations ou de mesures législatives<sup>(5)</sup>.

#### Opportunités

- Protection et transparence accrues pour les investisseurs

#### Risques

- Augmentation des coûts et des risques liés aux exigences réglementaires
- Distorsion de concurrence face à de nouveaux acteurs moins régulés

#### Nos actions

- Anticiper les évolutions réglementaires de plus en plus exigeantes, pour adapter nos offres, nos systèmes d'information et notre organisation

(3) Sources : <https://research-center.amundi.com/article/geopolitical-shifts-and-investment-implications> et <https://researchcenter.amundi.com/article/2024-investment-outlook>

(4) Sources : [https://www3.weforum.org/docs/WEF\\_Cybersecurity\\_Futures\\_2030\\_New\\_Foundations\\_2023.pdf](https://www3.weforum.org/docs/WEF_Cybersecurity_Futures_2030_New_Foundations_2023.pdf) et Amundi Technology.

(5) Source : Rapport intégré 2022 d'Amundi.



# 2 LE MOMENT DES OPPORTUNITÉS : PRÉPARER CHACUN ET LA SOCIÉTÉ À SON FUTUR

## NOS PARTIES PRENANTES

Appréhender au mieux les attentes de nos parties prenantes nous permet d'agir chaque jour dans leur intérêt, tout en cherchant à avoir un impact positif sur la société et sur l'environnement. Dans ce but, nous nous appuyons sur une organisation à la fois globale et locale, une capacité de recherche financière et extra-financière unique et sur une gamme complète d'expertises.

### NOS CLIENTÈLES

- › CLIENTS PARTICULIERS DE NOS RÉSEAUX PARTENAIRES
- › DISTRIBUTEURS ET BANQUES PRIVÉES
- › CLIENTS INSTITUTIONNELS ET CORPORATE
- › CLIENTS DE NOS JOINT-VENTURES

#### BESOINS

- Des solutions d'épargne innovantes
- Un accompagnement sur mesure partout dans le monde
- Une relation de proximité, notamment via les réseaux partenaires et les distributeurs tiers

### LA COMMUNAUTÉ ÉCONOMIQUE

- › ENTREPRISES ET AUTRES ÉMETTEURS
- › FOURNISSEURS
- › PARTENAIRES

#### BESOINS

- Des financements pour accélérer leur croissance économique
- Un accompagnement pour leur transformation environnementale et technologique
- Un soutien pour définir une politique de décarbonation de leur chaîne de valeur



### AMUNDI

- › COLLABORATEURS
- › CANDIDATS
- › CSE<sup>(1)</sup>
- › CSSCT<sup>(2)</sup>

#### BESOINS

- Une capacité à se projeter vers l'avenir, grâce au développement des compétences
- Une action individuelle et collective qui a du sens
- Un cadre de confiance qui permet la prise d'initiative
- Une culture d'entreprise favorisant les plus hauts standards d'intégrité et de performance

*(1) Comité Social et Économique : instance unique chargée de représenter le personnel dans une entreprise.*

*(2) La Commission Santé, Sécurité et Conditions de Travail est une commission spécifique créée au sein du Comité Social et Économique.*

## LA SOCIÉTÉ CIVILE

- › ÉCOSYSTÈMES ÉCONOMIQUES
- › ASSOCIATIONS PROFESSIONNELLES
- › LEADERS D'OPINION, MÉDIAS ET CERCLES DE RÉFLEXION
- › ORGANISATIONS NON GOUVERNEMENTALES (ONG)

### BESOINS

- Un engagement à agir en gestionnaire d'actifs responsable dans ses investissements et ses opérations (citoyen, solidaire et respectueux de l'environnement)
- Une information pertinente et transparente
- Un dialogue continu avec l'ensemble des parties prenantes

## LES POUVOIRS PUBLICS ET LES AUTORITÉS DE RÉGULATION

- › RÉGULATEURS ET LÉGISLATEURS
- › AUTORITÉS NATIONALES ET LOCALES
- › ORGANISMES DE NORMALISATION

### BESOINS

- Le respect des réglementations, des codes de bonne conduite et des standards professionnels avec des fonctions Risques et Conformité exigeantes
- Une participation aux consultations de Place et européennes, et la promotion de standards élevés et de bonnes pratiques



## LA COMMUNAUTÉ FINANCIÈRE ET EXTRA-FINANCIÈRE

- › AGENCES DE NOTATION
- › ANALYSTES ET INVESTISSEURS
- › ACTIONNAIRES

### BESOINS

- Une performance économique et financière élevée et pérenne
- Une performance extra-financière durable, alignée sur les plus hauts standards, avec notamment un reporting climat conforme aux recommandations de la TCFD <sup>(1)</sup>
- L'intégration de l'ESG dans les décisions d'investissement

(1) Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

## NOS CLIENTÈLES

**PROPOSER** à nos clients, partout dans le monde, des solutions qui leur correspondent, grâce à nos équipes locales dédiées

**RESPECTER** la promesse client

**AGIR** en partenaire de long terme

## CLIENTS PARTICULIERS DE NOS RÉSEAUX PARTENAIRES

### Une activité soutenue pour les réseaux, en France et à l'international

En 2023, les **réseaux en France** ont collecté + 5,7 Md€, grâce aux produits structurés et à la trésorerie. Les **réseaux internationaux** hors Amundi BOC WM sont à l'équilibre

(+ 0,1 Md€), les très bonnes performances commerciales des fonds obligataires ayant permis de compenser le recul des produits plus risqués. Amundi a su, en collaboration avec ses réseaux partenaires, adapter son offre de produits pour répondre aux besoins de rendement et de préservation du capital de leurs clients.



« Nous poursuivons un double objectif auprès de nos partenaires : accélérer leur trajectoire numérique, grâce à nos solutions technologiques, et adapter nos offres d'épargne au contexte et aux attentes des clients, par exemple avec des solutions alliant garantie du capital et performance à l'échéance. En Épargne Salariale et Retraite, en 2023, nous restons leader en France, avec plus de 46 % de part de marché<sup>(1)</sup>, 6 millions de comptes individuels et une croissance de nos encours de +14 %<sup>(2)</sup>. »

#### BENOÎT TASSOU

Directeur du pôle Réseaux Partenaires France



« Dans un contexte de marchés incertains, les épargnants sont restés prudents et ont montré en 2023 un intérêt particulier pour nos solutions d'investissement *Buy & Watch*. Ces fonds obligataires à échéance ont la particularité d'offrir un rendement élevé et prévisible tout en conservant un risque modéré. La proximité avec nos réseaux partenaires à l'international nous permet d'anticiper l'évolution des besoins de nos clients, partout dans le monde. »

#### CINZIA TAGLIABUE

Directrice du pôle Réseaux Partenaires International

(1) Source : Association Française de la Gestion financière (AFG), décembre 2023.

(2) Évolution des encours entre décembre 2022 et décembre 2023.

### RÉSEAUX DE DISTRIBUTION PARTENAIRES EN FRANCE



### RÉSEAUX DE DISTRIBUTION PARTENAIRES À L'INTERNATIONAL



### DISTRIBUTEURS TIERS

Banques privées, gestionnaires d'actifs, banques de réseaux, plateformes et banques en ligne, assureurs et conseillers en gestion de patrimoine

**611**  
Md€  
ENCOURS  
SOUS GESTION  
AU 31/12/2023

## DISTRIBUTEURS ET BANQUES PRIVÉES

---

### Une forte croissance des segments banques privées et banques en ligne

En 2023, les encours gérés pour le compte des distributeurs tiers progressent de +10,3 %. La collecte (+4,6 Md€) a été tirée en Asie par tous types de distributeurs (+1,9 Md€) tandis qu'en Europe, ce sont les banques privées et les banques en ligne qui ont connu la plus forte dynamique commerciale.

Parmi les succès notables en 2023 : la première commercialisation de la plateforme ALTO\*<sup>(1)</sup> Wealth auprès d'un client distributeur européen ou la conception et le déploiement d'une solution d'investissement innovante pour le compte d'une grande banque présente en Asie, au Moyen-Orient et en Afrique.

*(1) Amundi Leading Technologies & Operations.*

+ **6,8** Md€  
**CLIENTÈLE RETAIL**  
**COLLECTE NETTE EN 2023**

---



# 10

## NOUVEAUX PARTENARIATS AVEC DES BANQUES EN LIGNE EN EUROPE ET EN ASIE EN 2023,

portant à 37 le nombre de partenariats dans huit pays - Allemagne, Italie, France, Espagne, Luxembourg, Suisse, Suède, Singapour.

---



« Pour faire face à leurs défis de transformations majeurs, nos clients distributeurs et banques privées savent qu'ils peuvent compter sur Amundi. Que ce soit pour redéfinir leurs solutions d'investissement, optimiser leur architecture ouverte, accélérer leur transition énergétique ou transformer leur infrastructure et leurs outils technologiques, nous avons tous les atouts pour leur proposer un accompagnement sur mesure. »

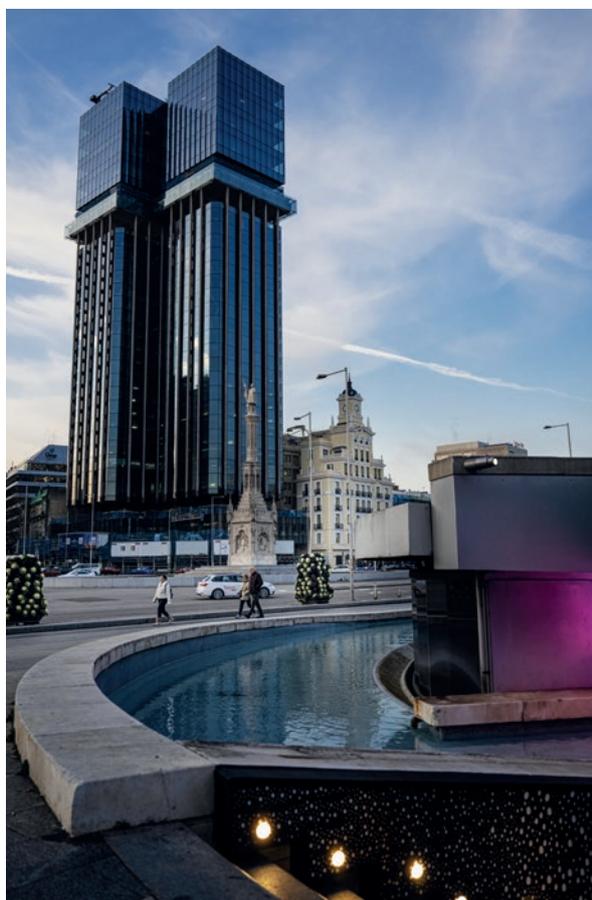
### FANNIE WURTZ

Directrice du pôle Distribution  
& Banques Privées et du métier  
Gestion Passive

## CLIENTS INSTITUTIONNELS ET CORPORATE

### Une collecte tirée par la trésorerie et l'obligataire

En 2023, les encours gérés pour le compte des clientèles institutionnelles progressent de +6,1 %. La collecte s'établit à +12 Md€, tirée par le retour d'une demande en produits de trésorerie (+10,3 Md€) mais aussi par un niveau d'activité soutenu sur les gestions de moyen-long terme, notamment en gestion passive, en stratégies actives obligataires et en dette privée. Tous les sous-segments de clientèle sont en progression, à l'exception de la clientèle des assureurs (-5,4 Md€), ces derniers continuant de subir des retraits sur les fonds en euros gérés pour le compte de leurs clients particuliers. La collecte est donc portée par les clientèles Institutionnels



**1110 Md€**  
ENCOURS SOUS GESTION  
AU 31/12/2023

- Institutionnels et Souverains
- *Corporate*
- Plans d'épargne salariale et retraite
- Mandats d'assurance Crédit Agricole et Société Générale

et Souverains (+12,9 Md€), *Corporate* (+2,7 Md€) et Épargne Entreprises (+1,9 Md€). En 2023, Amundi a de nouveau remporté d'importants succès commerciaux dans différents pays.



« Grâce à la création d'une équipe **Bank Solutions** dédiée aux banques et aux établissements financiers agissant pour compte propre, nous sommes en mesure de proposer à cette clientèle exigeante une palette de solutions d'investissement innovantes, en phase avec son cadre réglementaire. »

#### JEAN-JACQUES BARBÉRIS

Directeur du pôle Clients Institutionnels et Corporate et ESG

## CLIENTS DE NOS JOINT-VENTURES

### Une contribution très dynamique des joint-ventures asiatiques

En 2023, la bonne activité des joint-ventures (+7,0 Md€) a été portée par l'Inde avec SBI Mutual Fund (collecte de +12,2 Md€) et la Corée du Sud avec NH-Amundi AM (collecte de +4,4 Md€). En Chine, l'activité des joint-ventures traduit le début de stabilisation du marché, avec un second semestre légèrement positif.

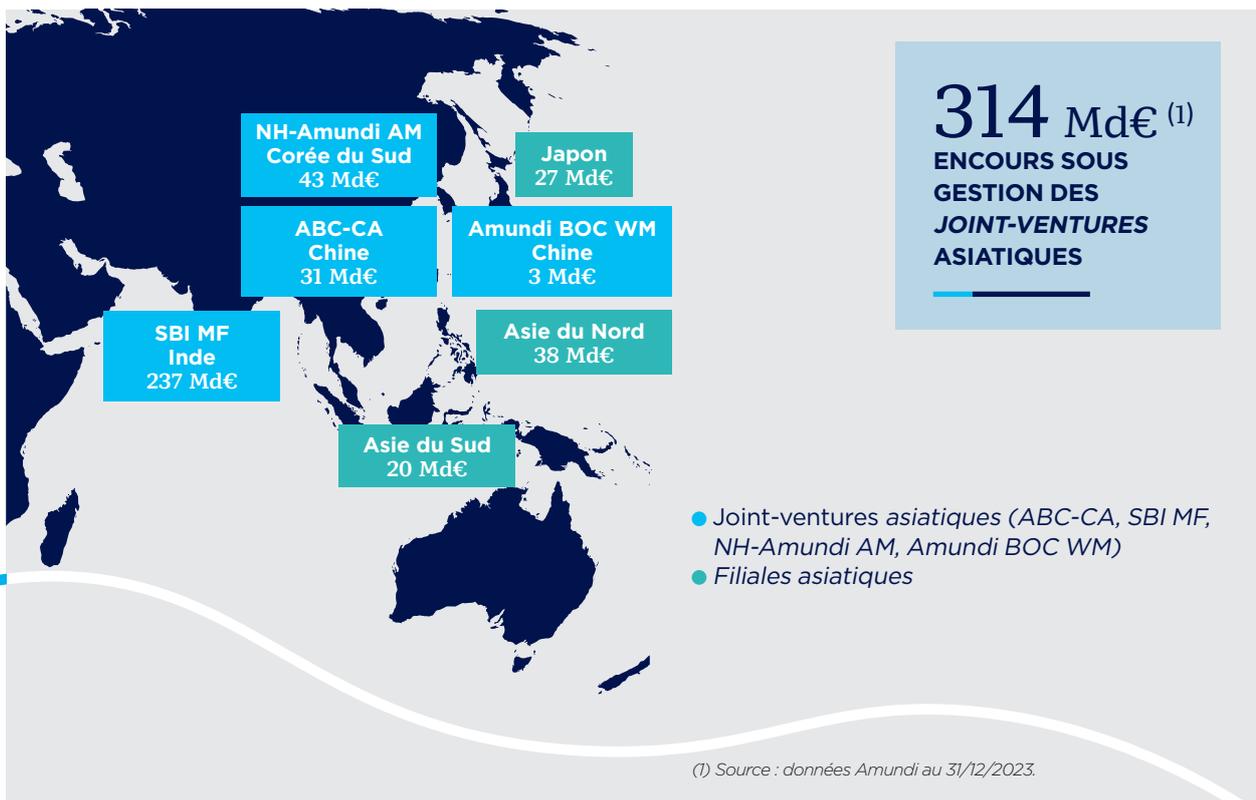


« Le succès de nos joint-ventures illustre la capacité d'Amundi à se développer via des partenariats stratégiques, et à créer de la valeur dans la durée. Ces partenariats avec des banques leaders nous permettent d'accéder au cœur du marché dans plusieurs pays majeurs en Asie. Depuis 2010, ces joint-ventures ont connu une très forte expansion, avec une progression annuelle moyenne de 26 % de leurs encours. En 2023, SBI Mutual Fund, premier gérant d'actifs en Inde, et NH-Amundi AM ont réalisé des performances particulièrement significatives. »

#### OLIVIER MARIÉE

Directeur Général de CPRAM  
et de la Supervision des Joint-Ventures

## L'ASIE, UN IMPORTANT RELAIS DE CROISSANCE POUR AMUNDI



## LA COMMUNAUTÉ ÉCONOMIQUE

**FINANCER** la transition énergétique

**ACCOMPAGNER** les entreprises dans leur transformation environnementale en favorisant les pratiques les plus vertueuses

**REEMPLIR** notre rôle d'actionnaire au nom de nos clients

**PROMOUVOIR** les meilleures pratiques ESG au sein des entreprises, visant notamment l'inclusion et la décarbonation

## ENTREPRISES ET AUTRES ÉMETTEURS

**Nos engagements en faveur d'une transition environnementale juste : point d'étape à fin 2023 des 10 objectifs de notre plan « Ambitions ESG 2025 »**

### RENFORCER NOTRE OFFRE D'ÉPARGNE AU SERVICE DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

1. Intégrer dans nos fonds ouverts de gestion active<sup>(1)</sup> une nouvelle note de transition environnementale. Cette note évalue les entreprises sur leurs efforts de décarbonation et sur le développement de leurs activités vertes.

› **La méthodologie permettant d'intégrer une note de transition environnementale dans tous les fonds ouverts en gestion active a été définie pour une mise en œuvre à partir de 2024.**

2. Proposer sur l'ensemble des classes d'actifs<sup>(2)</sup> des fonds ouverts avec un objectif de gestion Net Zero 2050.

› **Cinq classes d'actifs proposent a minima un produit Ambition Net Zero 2050.**

3. Atteindre 20 milliards d'euros d'encours dans les fonds dits à impact.

› **Ces encours ont progressé pour atteindre 13,2 milliards d'euros à fin 2023.**

4. Avoir 40 % de notre gamme d'ETF constituée de fonds ESG.

› **33 % de la gamme d'ETF sont constitués d'ETF ESG.**

5. Développer au sein d'Amundi Technology l'offre ALTO\*<sup>(3)</sup> Sustainability.

› **Le premier module d'ALTO\* Sustainability a été commercialisé en 2023.**

(1) Périmètre des fonds ouverts actifs, quand une méthodologie est applicable.  
(2) Immobilier, diversifiés, actions marchés développés, obligations marchés développés.

(3) Amundi Leading Technologies & Operations.

(4) Périmètre d'application défini par la politique d'Investissement Responsable d'Amundi - Extraction non conventionnelle : sables bitumineux, pétrole et gaz de schiste.

(5) Pour toute entité du Groupe Amundi comptant plus de 100 collaborateurs.

### AMPLIFIER NOTRE ACTION AUPRÈS DES ENTREPRISES

6. Étendre à 1000 entreprises supplémentaires le périmètre d'entreprises avec lesquelles nous engageons un dialogue continu sur le climat.

› **À fin 2023, nous avons engagé un dialogue sur le climat avec 966 nouveaux émetteurs.**

7. Exclure, dès 2022, de nos investissements les entreprises qui réalisent plus de 30 % de leur activité dans les secteurs du pétrole et du gaz non conventionnels<sup>(4)</sup>.

› **Ces entreprises ont été exclues des investissements d'Amundi en 2023, comme cela était le cas en 2022.**

### FIXER DES OBJECTIFS D'ALIGNEMENT INTERNE À LA HAUTEUR DE L'ENGAGEMENT

8. Prendre en compte le niveau d'atteinte de nos objectifs d'investissement responsable dans le calcul d'attribution des actions de performance des 200 cadres dirigeants à hauteur de 20 %.

› **En 2023, la mise en œuvre de ce plan compte pour 20 % dans les critères supportant le plan d'actions de performance attribué à 200 cadres dirigeants, et des objectifs ESG ont été intégrés dans les objectifs annuels de 99 % des gérants et des commerciaux.**

9. Réduire nos propres émissions directes de gaz à effet de serre<sup>(5)</sup> de près de 30 % par collaborateur en 2025 par rapport à l'année 2018.

› **La mise en œuvre du plan d'action pour réduire les émissions de gaz à effet de serre liées à l'énergie (scopes 1 et 2) et aux déplacements professionnels (scope 3) a été poursuivie. À fin décembre 2023, les émissions ont diminué de 57 % par employé.**

10. Présenter notre stratégie climat à nos actionnaires (Say on Climate) lors de notre Assemblée Générale en 2022.

› **Le rapport d'avancement rendant compte de la mise en œuvre de la stratégie climat a été présenté aux actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 12 mai 2023 et approuvé à 98,26 %.**

## Les enjeux climatiques et sociaux au cœur de notre politique d'engagement et de vote

La politique d'engagement et de vote est un pilier essentiel de notre approche en matière d'investissement responsable.

Notre politique d'engagement proactif vise à contribuer à la diffusion des meilleures pratiques environnementales et à favoriser une meilleure intégration de la durabilité dans la gouvernance, afin d'encourager les entreprises à aller encore plus loin dans leur propre transition. Cette politique permet de déclencher des changements positifs sur la manière dont les entreprises gèrent leurs impacts sur les sujets essentiels liés à la durabilité.

Par ailleurs, en tant qu'actionnaire de nombreuses entreprises, notre politique de vote permet de remplir au mieux notre devoir actionnarial et souligne la nécessité d'une gouvernance d'entreprise capable d'appréhender les défis environnementaux et sociaux.

## Amundi dans le top 3 mondial

pour sa politique de vote sur les enjeux environnementaux et sociaux, selon le rapport « Voting Matters 2023 » de l'association britannique ShareAction<sup>(1)</sup>.

(1) Amundi est troisième parmi les 69 principaux gérants d'actifs mondiaux, avec un score de 98 %. ShareAction a évalué 257 résolutions d'actionnaires en 2023.

## FOURNISSEURS ET PARTENAIRES

### Les achats responsables

La démarche d'Amundi s'inscrit dans le cadre des chantiers de Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE) du Plan Moyen Terme Achats du groupe Crédit Agricole sur trois thématiques : la décarbonation des achats, l'inclusion et l'optimisation du délai de traitement des factures.

Afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre liées aux achats, Amundi souhaite travailler avec des fournisseurs engagés dans une démarche de réduction de leur propre empreinte carbone. Ainsi, Amundi s'est fixé comme objectif de réaliser d'ici 2025 au moins 35 % de ses achats de biens et de services, hors groupe Crédit Agricole, auprès de fournisseurs engagés dans une démarche de décarbonation. De manière plus générale, Amundi prend en compte le risque RSE dans l'évaluation de ses fournisseurs. Ainsi, la pondération de la RSE dans les grilles d'analyse multicritères des offres en *short list* est passée de 15 à 35 % en 2022.

Amundi a fait des achats un levier d'emploi pour les publics fragilisés, confiant 500 000 euros en 2023 aux entreprises du secteur du travail protégé et adapté (EA/ESAT<sup>(1)</sup>), montant en progression de 12 % par rapport à 2022. À titre d'exemple, depuis janvier 2023, l'exploitation du centre de reprographie à Paris est confiée à une EA pour une durée de trois ans.

En 2023, grâce à la mise en place de nouveaux processus avec les fournisseurs et à un pilotage rapproché des délais de traitement, le taux de factures payées dans les délais s'établit à 87 %, en progression de cinq points par rapport à l'année précédente.

(1) EA : Entreprise Adaptée/ESAT : Établissement et Service d'Aide par le Travail.



## AMUNDI

**PLACER** le développement individuel et collectif au cœur de notre responsabilité d'employeur

**PROMOUVOIR** l'égalité des chances et favoriser la diversité

**RENFORCER** la cohésion sociale

### « CONTINUER À CONSTRUIRE L'AVENIR, EN FAVORISANT L'ÉMERGENCE DE NOS MANAGERS DE DEMAIN. »



**« Amundi figure parmi les grands acteurs du secteur où la mobilité fonctionnelle et géographique est la plus développée. Cette politique volontariste, qui concilie aspirations individuelles et besoins de l'entreprise, suscite l'adhésion des collaborateurs. »**

#### ISABELLE SENÉTERRE

Directrice des Ressources Humaines

***Dans un contexte de forte évolution des métiers, la gestion des talents est devenue un enjeu encore plus important pour les gérants d'actifs. Quelle est votre politique dans ce domaine ?***

Depuis toujours, Amundi place le développement individuel et collectif de ses collaborateurs au cœur de sa responsabilité d'employeur. L'adaptation de ses ressources humaines aux transformations des métiers est également au centre de sa stratégie. C'est d'ailleurs la réussite de ce double challenge – développement, adaptation – qui nous a permis d'accompagner la forte croissance du Groupe ces dernières années. Pour y parvenir, Amundi s'appuie sur plusieurs dispositifs qui ont vocation à favoriser la mobilité, et donc l'employabilité. Y figurent notamment des programmes de formation

transverses, dont le nombre et la diversité des parcours proposés n'ont cessé de s'enrichir. Mais aussi des actions plus ciblées, visant à développer les talents managériaux, ou à les préparer à occuper des postes clés dans l'entreprise. C'est, par exemple, l'objectif assigné au programme Amundi Tomorrow, mis en place fin 2023.

***Cette mobilité interne suffit-elle à couvrir tous les besoins, y compris à l'international ou dans les métiers à forte connotation technologique ?***

Amundi figure parmi les grands acteurs du secteur où la mobilité fonctionnelle et géographique est la plus élevée. Cette politique volontariste, qui concilie aspirations individuelles et besoins de l'entreprise, suscite l'adhésion des collaborateurs. Au même titre que d'autres valeurs sociétales ou sociales – diversité, mixité, dialogue social, qualité de vie... – portées par Amundi, elle participe à l'attractivité de la marque employeur. Donc, non seulement Amundi s'est donné la capacité de développer des profils, mais elle a également la possibilité de les attirer, que ce soit à l'international, où il est souvent indispensable d'associer des compétences locales aux savoir-faire du Groupe ou dans des domaines comme l'informatique, dans lequel les besoins vont croissant avec la montée en puissance d'Amundi Technology.

***Quels sont les principaux challenges dans la gestion de ces talents, internes ou externes ?***

L'enjeu principal est de conserver un temps d'avance dans l'anticipation des besoins métiers, comme nous avons su le faire jusqu'à présent. C'est la raison pour laquelle nous avons par exemple lancé des programmes d'évaluation de l'impact de l'intelligence artificielle sur l'emploi. Nous devons également continuer à construire l'avenir, en favorisant l'émergence de nos managers de demain.

## Soutien à la parentalité

Dans la lignée de l'accord international de Crédit Agricole S.A. (2020), Amundi a instauré **un congé maternité de 16 semaines dans toutes ses implantations**. Poursuivant sa politique dynamique, Amundi inclut plus visiblement les hommes dans ses mesures de soutien à la parentalité, notamment avec **un congé paternité de 28 jours** (avec maintien de salaire), aujourd'hui déployé dans 10 pays.

80 %

**DES COLLABORATEURS  
RECOMMANDENT AMUNDI  
COMME UN BON EMPLOYEUR,**

selon la dernière enquête réalisée fin 2023.  
89 % comprennent en quoi leur travail contribue à la stratégie de l'entreprise et 78 % estiment que leur travail participe à leur accomplissement personnel.

## Mixité et égalité professionnelle

Fin 2023, **notre entité italienne a obtenu la certification Égalité Femmes-Hommes**, qui garantit que l'organisation de l'entreprise est conforme aux principes de parité femmes-hommes, et plus généralement aux principes de diversité. Parmi les mesures saluées par l'audit, la nomination d'un Comité Directeur pour l'Égalité des Genres et la définition d'un plan stratégique pluriannuel (sensibilisation, écarts salariaux, parcours de carrière, harcèlement...). Amundi SGR est **le premier opérateur du secteur financier en Italie** à recevoir cette certification, délivrée par le gouvernement.

## Mentorat

Les dispositifs de mentorat – transmission de savoir-être et de savoir-faire en binôme – font partie intégrante de notre ambition. En partenariat avec des associations, **plus d'une centaine de collaborateurs volontaires dans huit pays** tuteurs des jeunes de milieux défavorisés en vue de leur entrée dans la vie professionnelle. Notre réseau Amundi Women Network et notre programme Amundi Tomorrow permettent des échanges internes, souvent intergénérationnels, **pour soutenir le plein épanouissement des potentiels individuels**.



## Agir en employeur responsable

### Le respect des principes d'égalité et de diversité

Amundi est convaincue que la diversité de tous les collaborateurs, leur intégration et la promotion de tous les talents sont des moteurs essentiels de son développement. En 2023, tout en maintenant ses engagements pris de longue date, le Groupe a renforcé sa politique Égalité, Diversité et Inclusion avec notamment :

- la définition d'un plan d'action visant la promotion des femmes dans les métiers de la gestion, avec un programme de mentorat spécifique;
- l'extension progressive à l'international d'un congé paternité/coparentalité de vingt-huit jours calendaires rémunérés;
- la mise en place d'un Comité de Pilotage Égalité, Diversité et Inclusion avec des représentants de plusieurs pays : Grande-Bretagne, Irlande, Japon, Italie

et Luxembourg. En 2023, de premiers travaux ont été engagés sur les enjeux intergénérationnels.

# 86/100

## INDEX D'ÉGALITÉ PROFESSIONNELLE FEMMES-HOMMES EN 2023

L'écart de rémunération entre les femmes et les hommes continue à se réduire. L'index global est en hausse d'un point par rapport à 2022, résultat de notre engagement durable pour la réduction des écarts salariaux.

## L'engagement d'Amundi en faveur de l'inclusion et de l'insertion professionnelle

En France, le septième accord handicap triennal a été signé en 2022 à l'échelle du groupe Crédit Agricole S.A. Il intègre des engagements pour faire évoluer durablement le taux d'emploi des personnes en situation de handicap et s'inscrit dans une démarche d'amélioration continue : maintien dans l'emploi, accompagnement des salariés en fin de carrière ou encore préparation de la fin des accords agréés.

Grâce à une politique volontariste, Amundi compte, en 2023, 15 recrutements en France, tous types de contrats confondus, et affiche un taux d'emploi en progression pour la quatrième année consécutive (3,3 %). Près de 8 % de ses étudiants recrutés en alternance sont en situation de handicap. Amundi compte 99 collaborateurs en situation de handicap présents sur l'année 2023.

À l'international, des actions en faveur de l'inclusion des personnes en situation de handicap sont menées, à l'instar de recrutements (Japon), d'aides financières ou de partenariats inclusifs (Italie), de congés supplémentaires (Allemagne) ou d'actions de sensibilisation (Irlande).



## AMUNDI

**DÉFINIR ET APPLIQUER** une politique exigeante en matière de responsabilité sociétale et environnementale, à tous les niveaux de l'entreprise

**ÊTRE EXIGEANTS AVEC NOUS-MÊMES** comme nous le sommes avec les entreprises dans lesquelles nous investissons

**SENSIBILISER ET FORMER** les collaborateurs à l'investissement responsable

### Agir en acteur citoyen respectueux de l'environnement

Agir en acteur financier responsable est un engagement au cœur de la stratégie de développement d'Amundi. Cet engagement se traduit par une politique volontariste en matière de responsabilité sociétale et environnementale, à tous les niveaux de l'entreprise.

Pour tenir son **engagement de réduire de 30 % par ETP (Équivalent Temps Plein) ses émissions de gaz à effet de serre** <sup>(1)</sup> à l'horizon 2025, Amundi mène différentes actions, notamment *via* des plans de rénovation de ses bâtiments, de sobriété énergétique ou de maîtrise de l'empreinte carbone des déplacements professionnels.

L'année 2023 se conclut avec :

- › une baisse très significative des émissions de CO<sub>2</sub> liées à l'énergie, traduisant les efforts de réduction des consommations dans un contexte de crise énergétique (-68 % par rapport à 2018);
- › une reprise maîtrisée et souhaitable, après les deux années marquées par la crise sanitaire, des émissions liées aux déplacements professionnels (-52 % par rapport à 2018).

Pour **sensibiliser et former ses collaborateurs** aux enjeux de la transition énergétique, Amundi a soutenu

en 2023 de nombreuses initiatives, tant au niveau local que mondial. Quelques exemples :

- › le déploiement de la Fresque du Climat s'est poursuivi avec l'organisation de nouveaux ateliers pour les collaborateurs;
- › pour la Journée de la Terre, des ateliers et actions collectives ont rassemblé 600 collaborateurs en France et plus de 130 dans huit pays;
- › un guide du numérique responsable a été mis à la disposition de tous;
- › les moyens de déplacement écoresponsables ont été valorisés, que ce soit au Luxembourg, en Allemagne ou en Irlande. En France, le forfait mobilités durables a été mis en place.



**« L'un des objectifs de notre stratégie climat – former 100 % de nos collaborateurs <sup>(2)</sup> à l'investissement responsable d'ici fin 2023 – a été rempli. Cette formation permet l'acquisition des fondamentaux, le partage de politiques d'Investisseur Responsable, mais aussi le renforcement continu des compétences des métiers. Certains métiers d'expertise (gestion, middle office, risques...) bénéficient d'une offre de formation spécifique, pouvant inclure une certification, pour garantir l'excellence de notre pratique professionnelle auprès de nos clients. »**

#### CÉLINE BOYER-CHAMMARD

Directrice de la Transformation Durable et de l'Organisation

# 3 600

**COLLABORATEURS <sup>(2)</sup> SENSIBILISÉS À LA FRESQUE DU CLIMAT À FIN 2023**

soit 65 % de l'effectif dans le monde.  
Plus de 130 personnes ont souhaité devenir ambassadeurs pour sensibiliser leurs collègues.

(1) D'ici 2025, comparativement à l'année de référence 2018, une réduction de 30 % des émissions de CO<sub>2</sub> par ETP a été fixée sur la consommation d'énergie (scopes 1 et 2) et sur les déplacements professionnels en train et en avion (scope 3).

(2) CDD, CDI, hors joint-ventures.

## LA SOCIÉTÉ CIVILE

**AGIR** en acteur citoyen, solidaire et respectueux de l'environnement

**INFORMER ET DONNER** un éclairage pertinent sur les enjeux de la finance durable, de l'économie et de la société en investissant dans la recherche, en publiant des études et en organisant chaque année l'Amundi World Investment Forum

**ÊTRE À L'ÉCOUTE** des parties prenantes

### Un engagement de longue date en faveur du mécénat et des actions de solidarité

Amundi met en œuvre sa politique de mécénat autour de quatre axes : l'éducation, la solidarité, l'environnement et la culture. Partout dans le monde, nous veillons à ce que nos engagements soient en ligne avec nos valeurs et compatibles avec notre activité de gérant d'actifs.

#### Éducation

Amundi s'engage auprès d'associations qui proposent des programmes éducatifs aux jeunes défavorisés. Ainsi, dans de nombreux pays, elle les accompagne à travers du mentorat, de l'aide aux devoirs ou l'apprentissage du numérique.

#### Solidarité

Chaque année, les collaborateurs d'Amundi participent à de nombreuses initiatives solidaires. En 2023, Amundi UK a distribué des repas aux plus démunis ; Amundi Singapour a récolté des fonds pour financer le développement de programmes sportifs pour les

jeunes ; en France, une collecte de vêtements professionnels a permis de faciliter le retour à l'emploi de personnes en réinsertion tandis qu'en Hongrie, les actions ont bénéficié à une école maternelle.

#### Environnement

Les engagements dans le domaine environnemental se sont multipliés en 2023. Ainsi, les collaborateurs d'Amundi Japon ont participé à la fabrication de puzzles en bois avec des personnes handicapées, pour les sensibiliser à la préservation des ressources forestières. L'entité tchèque a organisé, pour la deuxième année consécutive, des actions de reforestation avec les salariés afin de reconstituer les milieux naturels. Amundi et l'entité CPRAM soutiennent la fondation Maud Fontenoy pour la distribution en milieu scolaire de kits pédagogiques sur la protection de la mer.

#### Culture

Amundi contribue aussi durablement à la préservation et à la mise en valeur des territoires via la Fondation Crédit Agricole Pays de France. Elle est également, depuis 2019, mécène du Château de Vaux-le-Vicomte, un chef-d'œuvre du XVII<sup>e</sup> siècle situé en région parisienne.



### Donner au plus grand nombre les clés de l'épargne

L'éducation financière est un enjeu sociétal majeur. Avec la volonté de démocratiser l'investissement, de déjouer les *a priori* et de promouvoir les bonnes pratiques en matière d'épargne, Amundi a mis en place en 2023 plusieurs initiatives à destination des investisseurs individuels. En France, elle a parrainé le programme « Épargnons-nous les idées reçues » sur TF1, première chaîne de télévision nationale. En Italie, elle a diffusé des programmes courts intitulés « *Il futuro si costruisce oggi* » sur la chaîne La7 et produit le podcast « *In spiccioli* » sur la finance comportementale. Amundi a également produit la campagne « *Whatever. It takes funds!* » pour sensibiliser les jeunes Allemands à l'investissement. Au total, ces contenus ont touché plus de 15 millions d'Européens.

## LES POUVOIRS PUBLICS ET LES AUTORITÉS DE RÉGULATION

**RESPECTER** les réglementations, les codes de bonne conduite et les standards professionnels avec des fonctions Risques et Conformité exigeantes

**PRÉSERVER** l'intérêt des clients, l'intégrité du marché et l'indépendance de notre activité

**PARTICIPER** aux consultations de Place et européennes, et promouvoir des standards exigeants et des bonnes pratiques

**Notre engagement à respecter le premier objectif repose sur :**

- › un dispositif permanent de sensibilisation, d'information et de formation du personnel;
- › un corpus de procédures explicitant les règles de conformité applicables, déclinées dans le code de conduite et les politiques;
- › la prise en compte des risques de non-conformité dans toutes les décisions stratégiques;
- › des indicateurs de conformité et un plan de contrôles permettant de s'assurer de la qualité de l'ensemble du dispositif de contrôle interne.

**Les règles de déontologie appliquées par les collaborateurs d'Amundi dans le cadre de leurs activités sont guidées par les principes suivants :**

- › la préservation de l'intérêt des clients;
- › l'intégrité des marchés ainsi que le respect de leur bon fonctionnement;
- › le respect de la sécurité financière.

Le dispositif de prévention et de gestion des conflits d'intérêts assure l'indépendance de notre activité et le respect de ces principes en permanence.

**En 2023, Amundi a notamment contribué :**

- › à plus d'une dizaine de consultations publiques européennes, dans des domaines très variés : finance durable (SFDR, normes ESRS...), fonds d'investissement long terme (ELTIF), réduction des délais de règlement-livraison (« T+1 »), stratégie de l'Union européenne pour les investisseurs de détail (« RIS »);
- › aux travaux de Place : la Directrice Générale d'Amundi préside le Collège des Investisseurs de Paris Europlace, Amundi fait partie du bureau exécutif de l'Institut de la Finance Durable et représente l'association européenne de la gestion d'actifs (EFAMA) au sein du *Sustainability Reporting Board* de l'European Financial Reporting Advisory Group, en support à la Commission européenne;
- › aux travaux réglementaires et guides pratiques des associations de l'industrie, comme ceux de l'Association Française de la Gestion financière (AFG).



## LA COMMUNAUTÉ FINANCIÈRE ET EXTRA- FINANCIÈRE

**SOUTENIR** une performance économique et financière pérenne

**VISER** une performance extra-financière durable, alignée sur les plus hauts standards, notamment conforme aux recommandations de la TCFD<sup>(1)</sup>

**CONSERVER** l'adhésion de nos actionnaires sur notre stratégie climat

### AGENCES DE NOTATION ET ANALYSTES

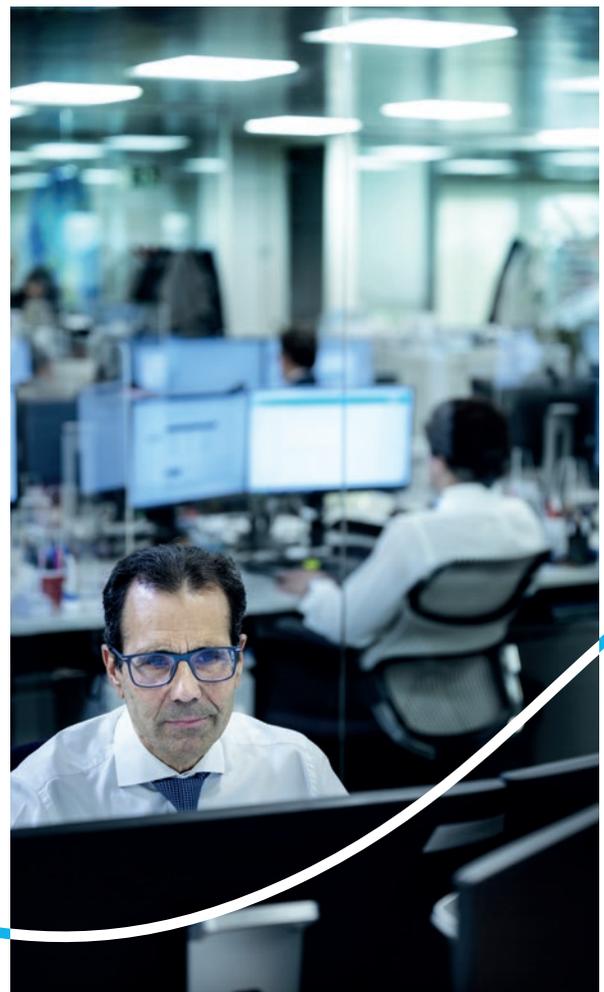
Le titre Amundi est entré dans la composition de l'indice de la place parisienne SBF 120 en mars 2016. En novembre 2017, il a intégré la famille des indices MSCI, après l'augmentation de capital réalisée en avril 2017. À fin 2023, le titre se situe à la 63<sup>e</sup> place dans le SBF 120.

En octobre 2023, l'agence de notation Fitch Ratings a renouvelé la note A+ avec perspective stable, la meilleure du secteur.

### Notations extra-financières et indices boursiers socialement responsables

- › Amundi notée « Advanced » par Moody's avec une note de 71/100, leader dans son secteur;
- › notée « Prime » par ISS ESG avec un score B-, leader de l'industrie;
- › classée par Sustainalytics en « risque RSE faible », 32<sup>e</sup> sur 398 sociétés de gestion d'actifs et de conservation de titres (en progression de quatre places);
- › notée AA par MSCI pour la cinquième année consécutive et classée « ESG Leaders ».

Le titre Amundi figure dans les indices FTSE4Good All-World, FTSE4Good Developed et FTSE4Good Europe ainsi que dans les indices Euronext Vigeo Eiris : World 120, Europe 120, Euro 120 et France 20.



(1) Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

## ACTIONNAIRES



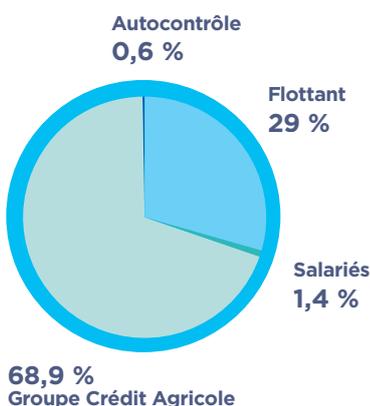
### Une bonne performance du titre Amundi

En 2023, le titre Amundi a progressé de +16 %, surperformant ses pairs européens (+10 %) et américains (+14 %). Cette bonne performance du titre reflète le bon niveau de rentabilité du Groupe et la poursuite de son développement, malgré la volatilité des marchés et la poursuite de l'aversion au risque des clients.

« En 2023, le titre Amundi a surperformé ses pairs et le marché, grâce au bon niveau de rentabilité du Groupe et à la poursuite de son développement : le résultat net ajusté atteint 1,2 milliard d'euros et la collecte nette reste élevée, à + 26 milliards d'euros. »

**NICOLAS CALCOEN**  
 Directeur Général Délégué  
 Directeur du pôle Stratégie,  
 Finance et Contrôle

### Répartition du capital (31/12/2023)



**DIVIDENDE**  
**4,10 €**

par action, stable par rapport au dividende versé au titre de l'exercice 2022. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 72 % du résultat net part du Groupe et à un rendement de 6,6 %<sup>(1)</sup>, parmi les plus attractifs du secteur.

**12,6 Md€**  
**CAPITALISATION BOURSIÈRE<sup>(1)</sup>**

La capitalisation boursière d'Amundi est toujours la première en Europe parmi les gestionnaires d'actifs cotés<sup>(2)</sup>.

### Évolution du cours de l'action Amundi

Comparaison avec l'indice SBF 120 (recalculé sur la base du cours de l'action depuis le 12/11/2015, premier jour de cotation)



(1) Sur la base du cours de l'action au 29/12/2023, dernière séance de l'année : 61,60 €.

(2) Source : Refinitiv, décembre 2023.

# 3

## L'HEURE DE L'ENGAGEMENT : ACCOMPAGNER NOS CLIENTS SUR LE LONG TERME

### UN MODÈLE D'AFFAIRES UNIQUE

Aligné sur notre raison d'être, notre modèle d'affaires est construit depuis 2010 sur nos métiers cœurs : la gestion d'actifs et l'investissement responsable. Il évolue pour s'adapter aux nouveaux besoins, notamment de technologie et de conseils, et être toujours au service d'une création de valeur durable pour toutes nos parties prenantes.



#### NOS RESSOURCES

##### LA CONFIANCE DE NOS CLIENTS

- | Clients particuliers de nos réseaux partenaires
- | Distributeurs et banques privées
- | Clients institutionnels et *Corporate*
- | Clients de nos *joint-ventures*

##### DES EXPERTISES FINANCIÈRES ET EXTRA-FINANCIÈRES

- | Gestion active en actifs cotés
- | Gestion passive
- | Actifs réels et alternatifs
- | Investissement responsable
- | Conseil et accompagnement
- | Technologie

##### UNE TECHNOLOGIE PROPRIÉTAIRE

- | ALTO\*<sup>(1)</sup> : des outils de gestion de portefeuille *back-to-front* propriétaires et de haute qualité

##### L'ENGAGEMENT DE NOS COLLABORATEURS

- | **5500** collaborateurs
- | Fidélité à nos valeurs : Courage, Esprit d'équipe, Entrepreneuriat, Solidarité

##### UNE ORGANISATION INTERNATIONALE ROBUSTE

- | Présence en Europe, en Asie et aux États-Unis
- | Six hubs de gestion internationaux (Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo)

##### UNE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

- | 1<sup>er</sup> gérant d'actifs européen : **2037 Md€** d'actifs sous gestion
- | Notation de Fitch Ratings : **A+** avec perspective stable
- | Un bilan solide et un actionnariat stable : **68,9 %** du capital détenu par le groupe Crédit Agricole

L'accès et le développement de ces ressources sont pris en compte dans le dispositif de contrôle permanent et de maîtrise des risques d'Amundi. Afin de les sécuriser, les différentes directions mettent en place des actions opérationnelles spécifiques.



#### NOTRE ORGANISATION INTÉGRÉE, PERFORMANTE ET DE PROXIMITÉ

- | Un département dédié à l'Investissement Responsable
- | Des plateformes intégrées en gestion active, gestion passive et actifs réels
- | Une plateforme informatique, des services support et un contrôle des risques centralisés



**Des équipes Commerciales et Marketing pour chaque clientèle**



## NOTRE CRÉATION DE VALEUR POUR...



### NOS SOLUTIONS FINANCIÈRES, TECHNOLOGIQUES ET DE SERVICES

- | **Des services et des solutions d'épargne et d'investissement** adaptés aux besoins de nos clients, dans toutes les classes d'actifs et dans tous les styles de gestion
- | **Des investissements responsables** pour une économie plus durable
- | **Une offre de conseil et de formation** reposant sur une expérience unique en recherche (Amundi Investment Institute) et analyse, et sur notre présence dans les principales places financières
- | **Des solutions technologiques et numériques innovantes** développées par Amundi Technology
- | **Une expertise reconnue en matière d'architecture ouverte**, avec Fund Channel, plateforme BtoB de distribution de fonds et la plateforme *Sub-Advisory*

### NOS CLIENTS

- | Plus de **70 %** des encours dans les 1<sup>er</sup> et 2<sup>e</sup> quartiles Morningstar<sup>(2)</sup>
- | 57 clients bénéficient de l'expertise d'**Amundi Technology**
- | 600 gérants d'actifs connectés à plus de 100 distributeurs en Europe et en Asie grâce à **Fund Channel**

### LA COMMUNAUTÉ ÉCONOMIQUE

- | **-300 Md€** de financements aux entreprises non-financières de l'Union européenne (actions et dette)
- | **88 %** de votes en faveur des résolutions d'actionnaires pour le climat lors des Assemblées Générales des entreprises dans lesquelles Amundi est actionnaire

### NOS COLLABORATEURS

- | Un ratio d'équité mondial de **15,2**<sup>(3)</sup>
- | Augmentation de capital réservée aux salariés (décote de **30 %**)
- | **1300** jeunes en formation (stage, alternance, VIE<sup>(4)</sup>, CIFRE<sup>(5)</sup>...)

### NOS ACTIONNAIRES

- | Une croissance organique solide
- | Un taux de distribution des dividendes de **72 %** du résultat net part du Groupe<sup>(6)</sup>

### LA SOCIÉTÉ

- | **886 Md€** d'encours en investissement responsable
- | **646 M€** d'impôts payés, dont **372 M€** en France<sup>(7)</sup>

(1) Amundi Leading Technologies & Operations.

(2) Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, sur cinq ans, décembre 2023. Part des fonds en quartiles 1 et 2 exprimée en pourcentage des encours de gestion de ces fonds par rapport au total des fonds ouverts d'Amundi classés par Morningstar.

(3) Rémunération de la Directrice Générale attribuée au titre de 2023 rapportée à la rémunération moyenne des salariés en 2023.

(4) Volontariat International en Entreprise.

(5) Convention Industrielle de Formation par la REcherche.

(6) Le taux de distribution du dividende se calcule sur la base du résultat net comptable part du Groupe ajusté (1 165 M€), en intégrant l'amortissement d'actifs intangibles (contrats liés à l'acquisition de Lyxor et contrats de distribution liés à des opérations précédentes).

(7) Impôts, taxes et cotisations.

Données au 31/12/2023.

## Un plan stratégique qui capte le fort potentiel de croissance du secteur



### NOTRE AMBITION POUR 2025

« En 2023, Amundi a su accompagner ses clients avec des solutions adaptées aux conditions de marché, tout en poursuivant le déploiement de son plan stratégique "Ambitions 2025". Ses encours en Asie ont connu une nouvelle progression, pour atteindre près de 400 milliards d'euros. La montée en puissance d'Amundi Technology a conforté sa position de fournisseur de premier plan dans le domaine des services et de la technologie. Quant à la gestion passive, elle a continué son expansion après l'intégration de Lyxor, avec une forte collecte sur les ETF. Enfin, dans le domaine des actifs réels en Europe, l'acquisition d'Alpha Associates permet à Amundi de devenir un leader européen de la multigestion, en infrastructures, dette privée et *private equity*. »

**VALÉRIE BAUDSON**  
Directrice Générale

### NOS LEVIERS DE CRÉATION DE VALEUR FINANCIÈRE POUR 2025

#### UNE FORTE CROISSANCE ORGANIQUE

~ 5 %

de croissance moyenne annuelle du résultat net ajusté <sup>(1)</sup>

#### UNE EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE MAINTENUE

< 53 %

coefficient d'exploitation ajusté <sup>(2)</sup>

#### UN RENDEMENT ATTRACTIF POUR LES ACTIONNAIRES

≥ 65 %

de taux de distribution de dividende

#### UNE CRÉATION DE VALEUR ADDITIONNELLE PAR CROISSANCE EXTERNE

Retour sur investissement

> 10 %

en cas d'acquisition sous trois ans, en respectant nos critères stricts de risque d'exécution limité et de discipline financière

### NOS OBJECTIFS POUR 2025

400 Md€

d'encours auprès de distributeurs tiers

+ 50 %

de croissance de nos encours en gestion passive

500 Md€

d'encours en Asie

150 M€

de revenus générés par Amundi Technology

600 Md€

d'actifs distribués au travers de Fund Channel

(1) Par rapport au résultat net part du Groupe ajusté de 2021 (hors amortissement des actifs incorporels et coûts d'intégration liés à Lyxor et hors effet Affrancamento) de 1158 M€ (normalisés pour exclure le niveau exceptionnel des commissions de performance en 2021 par rapport au niveau moyen 2017-2020). Dans l'hypothèse de conditions de marchés neutres en 2025 par rapport à la moyenne de 2021.

(2) Après réalisation de la totalité des synergies de coûts liées à Lyxor.

## NOS PRIORITÉS STRATÉGIQUES

1

### RENFORCER notre leadership dans la gestion d'actifs

- Croître sur tous nos segments de clientèle
- S'appuyer sur notre gamme complète d'expertises
- Amplifier notre leadership en Europe, consolider notre position aux États-Unis et être un acteur de premier plan en Asie

3

### S'AFFIRMER comme un fournisseur de premier plan de technologie et de services sur toute la chaîne de valeur de l'épargne

- Faire progresser les revenus d'Amundi Technology
- Capter les nouvelles tendances dans la distribution au travers de Fund Channel

2

### CONTINUER À MONTRER la voie dans l'investissement responsable

- Poursuivre le renforcement de notre offre d'investissement responsable, incluant notamment une large gamme s'inscrivant dans la trajectoire Ambition Net Zero 2050
- Renforcer notre engagement sur les sujets climatiques avec les sociétés dans lesquelles nous investissons
- Fixer des objectifs de rémunération et de gouvernance internes en ligne avec nos engagements externes

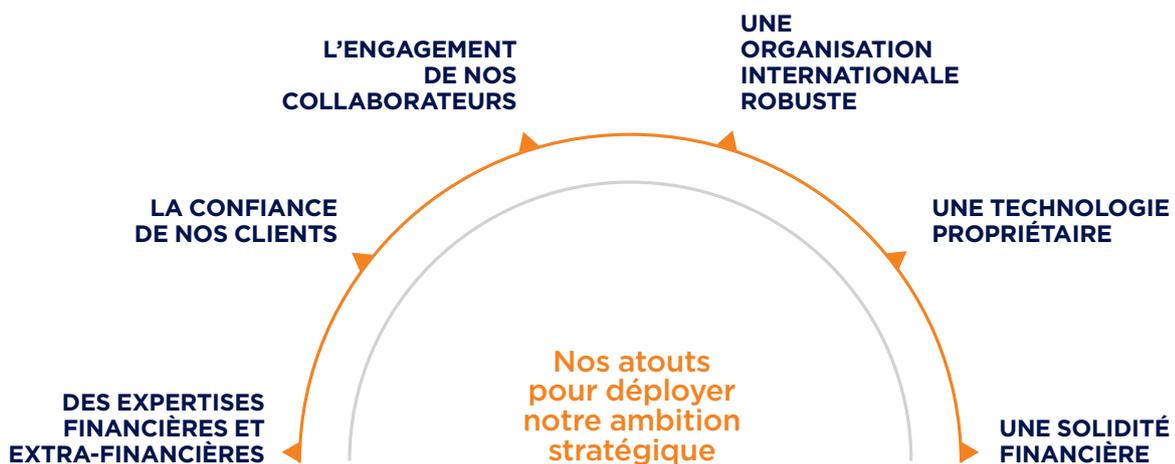
4

### POURSUIVRE des opérations de croissance externe créatrices de valeur

- Explorer les opportunités permettant de renforcer notre distribution (nouveaux partenaires, marchés, zones géographiques) ainsi que nos expertises ou d'accélérer le déploiement de notre offre en technologie et services
- Respecter nos stricts critères financiers :  
> 10 % retour sur investissement sous trois ans

## NOS ATOUTS

Ce plan s'appuie sur nos forces différenciantes au sein d'un environnement concurrentiel et incertain, afin de répondre aux besoins de nos parties prenantes.



## Nos métiers au service de la chaîne de valeur de l'épargne

**Nos métiers évoluent pour rendre accessible à tous nos clients, quel que soit leur profil, une offre toujours plus riche de conseils et de services pour les accompagner dans un environnement d'investissement en pleine mutation.**



### Une offre complète de solutions d'investissement et d'épargne construites à partir de toutes les classes d'actifs et dans tous les styles de gestion

#### GESTION ACTIVE EN ACTIFS COTÉS

Actions, Actifs nord-américains, Actifs émergents, *Multi-Asset*, Obligations, Trésorerie

#### GESTION PASSIVE

ETF, Gestion indicielle actions et obligataire, *Smart beta* et investissement factoriel

#### ACTIFS RÉELS ET ALTERNATIFS

Une offre complète de solutions d'investissement en actifs réels et alternatifs (immobilier, *private equity*, dette privée, infrastructures et *hedge funds*)

#### SOLUTIONS STRUCTURÉES

Acteur européen de référence, expert dans la construction de solutions sur mesure combinant protection du capital et stratégies innovantes



### Des services et des solutions technologiques sur toute la chaîne de valeur de l'épargne

#### AMUNDI TECHNOLOGY

Des solutions technologiques à destination de tous les acteurs de la chaîne de valeur de l'épargne. Une offre de logiciels autour de la gamme ALTO\*<sup>(1)</sup>

#### FUND CHANNEL

Plateforme de distribution de fonds qui met en relation les sociétés de gestion et les distributeurs

#### OFFRE DE SUB-ADVISORY

Une plateforme d'architecture ouverte donnant accès aux meilleures expertises de sociétés de gestion externes au Groupe, à moindre coût et avec un contrôle des risques renforcé



### Une recherche multidimensionnelle pour décrypter l'environnement économique et financier et comprendre les défis sociétaux et environnementaux

#### AMUNDI INVESTMENT INSTITUTE

Une recherche de premier plan, intégrant les dimensions économique, financière, géopolitique, environnementale et sociétale

#### ANALYSE FINANCIÈRE

Plus de 150 économistes et analystes sur les principales places financières

#### ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Évaluation de la qualité de la politique Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) des émetteurs

(1) Amundi Leading Technologies & Operations.



« Avec plus de 1 000 milliards d'euros d'actifs sous gestion, Amundi est le leader européen de la gestion Taux et Crédit. Notre plateforme dispose de la taille, des équipes et des outils permettant de développer diverses solutions adaptées aux demandes de chacun de nos clients, quel que soit l'environnement de marché. Tout comme nos autres plateformes de gestion, elle offre un large éventail de solutions, à un haut niveau de performance et à un coût compétitif grâce à des outils puissants et efficaces, comme ALTO\*<sup>(1)</sup>, notre système de gestion de portefeuille. »

**VINCENT MORTIER**  
Directeur des Gestions

## n° 1 MONDIAL

en collecte 2023 et en encours de fonds à maturité obligataires<sup>(2)</sup> : succès des nouveaux produits répondant aux besoins de préservation du capital

(1) Amundi Leading Technologies & Operations.  
(2) Source : Broadridge FundFile, fonds ouverts en Europe, y compris internationaux.

## 57 CLIENTS POUR AMUNDI TECHNOLOGY

à fin 2023, soit 10 de plus sur un an, dont 7 hors de France

## 21 Md€ ENCOURS SOUS GESTION

en multigestion actifs privés d'Amundi après l'acquisition



« L'acquisition d'Alpha Associates nous permet d'accélérer notre développement sur le marché en forte croissance de la multigestion en actifs privés et d'élargir notre couverture client et géographique. En devenant l'un des leaders européens sur ce segment de marché, nous pourrions répondre aux besoins de diversification des investisseurs institutionnels. Nous développerons également de nouvelles solutions d'investissement en actifs réels adaptées aux besoins des clients individuels. »

**DOMINIQUE CARREL-BILLIARD**  
Directeur du métier Actifs Réels et Alternatifs



« En tant que gérant d'actifs, la technologie est plus que jamais au centre de notre proposition de valeur. Nous utilisons depuis plusieurs années l'intelligence artificielle dans notre plateforme ALTO\* pour améliorer l'expérience client et automatiser certaines tâches internes. Toujours combinée à l'expertise humaine, elle est utilisée de façon éthique et responsable dans un environnement sécurisé dédié, qui nous permet de protéger la confidentialité des données clients. »

**GUILLAUME LESAGE**  
Chief Operating Officer

# Une gestion rigoureuse des risques pour répondre à des mutations inédites

**Nourrie par une culture de la prudence, Amundi a développé un cadre complet pour le pilotage des risques liés à ses activités, ce qui lui a permis de faire face aux changements de paradigme des dernières années.**

## Notre culture du risque

**La gestion d'actifs est avant tout une activité de gestion des risques, c'est pourquoi Amundi s'assure en permanence que son organisation et ses processus permettent de les identifier et de les maîtriser.**

Cette approche se caractérise par le partage d'expériences et de bonnes pratiques autour de la compréhension et de la gestion des risques, facilitées par :

- un fonctionnement en lignes métiers transversales;
- la représentation systématique des fonctions de contrôle Risques, Conformité et Sécurité dans les différents Comités de Gestion (produits, investissements, ESG...);
- une plateforme informatique unique avec des outils et des méthodes d'évaluation des risques créant un référentiel commun à toutes les équipes;
- des initiatives visant à informer et à débattre des différents risques liés à l'activité de l'entreprise.

L'entretien de la culture du risque passe également par la sensibilisation des clients aux risques auxquels leurs actifs sont exposés. Amundi édite, à l'intention de sa clientèle, des publications qui décrivent ces risques et leur évolution conjoncturelle ainsi que les solutions pour en tirer le meilleur parti.

## Nos principaux risques

Dans l'exercice de ses activités, Amundi est principalement exposée aux risques liés aux activités de gestion d'actifs pour compte de tiers et aux risques financiers émanant essentiellement de la gestion de son portefeuille de placements et des garanties octroyées à certains produits :

### Risques liés à la gestion d'actifs

- **Risques opérationnels, dont :**
  - > non-respect des règles d'investissement et désalignement des pratiques de gestion avec la promesse faite au client;
  - > dysfonctionnement des processus, erreur humaine;
  - > non-conformité, fiscaux, réglementaires et juridiques;
  - > discontinuité des activités (dont cybersécurité).
- **Risques *business*.**
- **Risques extra-financiers :**
  - > non-alignement avec les attentes des investisseurs en matière d'exemplarité et d'engagement ESG (notamment de durabilité, climatiques...).
- **Risques RSE (dont devoir de vigilance, corruption).**

### Risques financiers

- **Risques de crédit.**
- **Risques de marché.**

---

## CONTRÔLE DU RESPECT DE L'INTÉGRITÉ DE NOTRE STRATÉGIE ESG

La confiance de nos clients est primordiale. Ne pas respecter leurs attentes en matière de RSE ou d'offre ESG pourrait affecter la réputation d'Amundi. À cet égard, les risques extra-financiers dans les portefeuilles sont strictement encadrés par des limites d'exposition, établies sur la base de notations résultant d'analyses effectuées par une équipe dédiée selon des critères ESG. Des indicateurs et des limites supplémentaires les complètent, en fonction des évolutions de politique interne et/ou réglementaires (empreinte carbone, risques associés au dérèglement climatique...). Le respect de ces limites est contrôlé au quotidien. Les risques extra-financiers portés par l'entreprise sont traités par des politiques relatives à son fonctionnement (gouvernance Achats, politique Ressources Humaines...) mises en place par les métiers concernés.

## Notre dispositif de maîtrise des risques

La Direction Générale fixe clairement les rôles et les responsabilités en matière de contrôle interne et attribue les moyens adéquats.

**Le dispositif de contrôle interne couvre l'ensemble du Groupe en France et à l'international et repose sur les principes fondamentaux suivants :**

- une information systématique du Conseil d'Administration portant sur l'encadrement des risques, le suivi des limites accordées, les activités et les résultats des contrôles ainsi que les incidents significatifs;
- une couverture exhaustive des activités et des risques;
- une définition claire des responsabilités, au travers de délégations formalisées et de mises à jour;
- une séparation effective des fonctions opérationnelles et des fonctions de contrôle.

**Le dispositif de contrôle interne s'appuie sur deux piliers principaux :**

- des dispositifs de mesure, de surveillance et de maîtrise des risques;
- un dispositif de contrôle.

## EFFECTIFS DES LIGNES MÉTIERS (ETP) AU 31/12/2023

**267,5**  
DIRECTION  
DES RISQUES

**156**  
DIRECTION  
DE LA CONFORMITÉ

**28**  
DIRECTION  
DE LA SÉCURITÉ

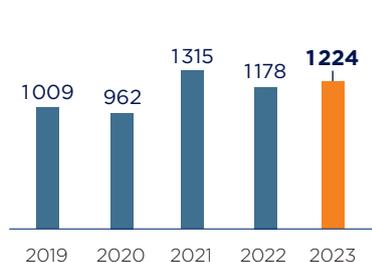
**51,4**  
AUDIT  
INTERNE

<b>COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION</b>	<b>Comité des Risques et Comité d'Audit</b>		
<b>CONTRÔLE PÉRIODIQUE NIVEAU 3</b>	Comité du Contrôle Interne Audit-Inspection		
<b>CONTRÔLE PERMANENT NIVEAU 2</b>	<b>Comité Risques Groupe, Comité Conformité, Comité Sécurité</b>  <b>Direction Risques Contrôles :</b> Investissement Opérationnel Compte propre	<b>Direction Conformité Contrôles :</b> Sécurité financière Intégrité des marchés Déontologie Protection du client Fraude et corruption	<b>Direction Sécurité Contrôles :</b> Sécurité informatique Données personnelles Continuité d'activité Sûreté-Sécurité des personnes et des biens
<b>CONTRÔLE PERMANENT NIVEAU 1</b>	Le Contrôle Permanent de premier niveau, exercé par les fonctions opérationnelles, s'assure du respect des procédures internes relatives aux processus opérationnels, de leur conformité aux lois et réglementations en vigueur ainsi qu'aux normes professionnelles et déontologiques. Il permet de prévenir ou de détecter l'ensemble des risques générés par les activités d'Amundi.		

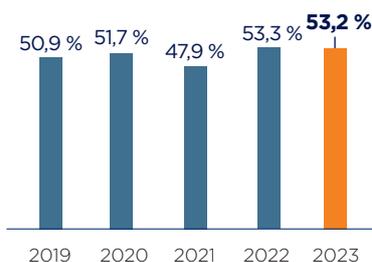
POLITIQUES ET PROCÉDURES

## Des résultats solides démontrant la résilience de notre modèle

### PERFORMANCE FINANCIÈRE



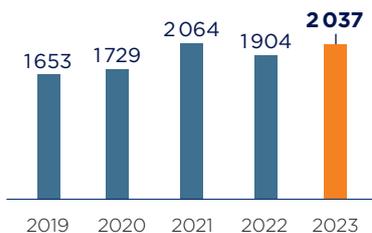
Résultat net part du Groupe ajusté<sup>(1)</sup> (M€)



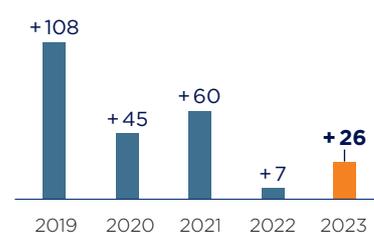
Coefficient d'exploitation ajusté<sup>(1)</sup> (%)

**21,7 %**  
RATIO CET1  
(COMMON EQUITY TIER 1)

**A+**  
FITCH RATINGS  
NOTE CONFIRMÉE  
EN OCTOBRE 2023

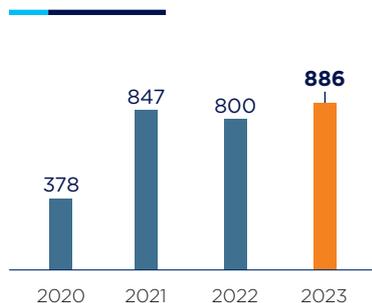


Encours sous gestion (Md€)

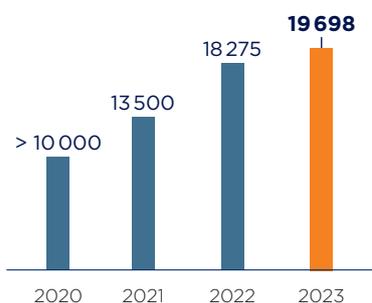


Collecte nette (Md€)

### DÉVELOPPEMENT DE NOS INVESTISSEMENTS RESPONSABLES



Encours en investissement responsable (Md€)



Nombre d'émetteurs couverts par la notation ESG propriétaire d'Amundi



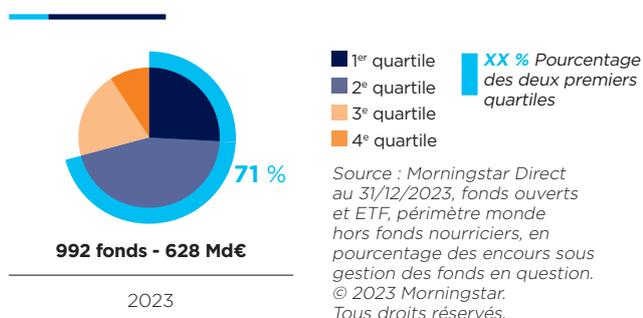
Nombre de produits financiers (fonds ouverts, fonds dédiés et mandats) classés sous les articles 8 et 9<sup>(2)</sup> de la réglementation SFDR

(1) Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022.

(2) Article 8 : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Article 9 : produits qui ont pour objectif l'investissement durable. La classification SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) a été introduite en 2021. Correction des données à fin décembre 2021 et à fin décembre 2022 pour exclure les fonds clôturés en cours d'année.

L'année 2023 a été très satisfaisante, avec un haut niveau de collecte et de rentabilité, la poursuite de notre plan stratégique de développement et l'annonce d'une acquisition dans les actifs réels.

## PERFORMANCE DES GESTIONS



Classement Morningstar des fonds par encours (à trois ans)

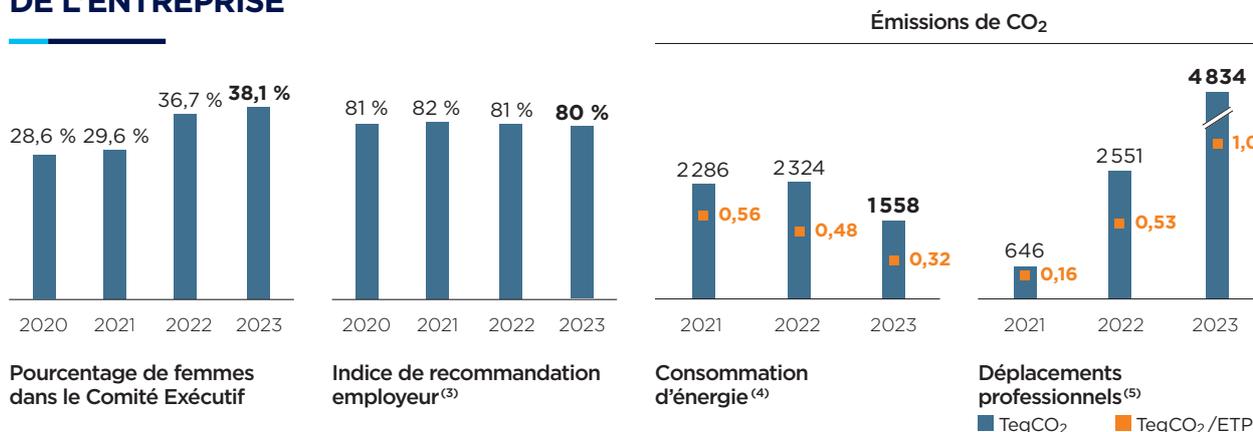
83 %

en 2023

Pourcentage des encours de fonds ayant surperformé leur benchmark (sur cinq ans)

Données au 31/12/2023, part des encours gérés des fonds actifs, y compris fonds monétaires, dont la performance brute est supérieure à celle du benchmark ; sont exclus les ETFs, indices, joint-ventures, la gestion déléguée, les mandats, produits structurés, actifs réels ; en l'absence de benchmark, prise en compte de la performance brute absolue. Source : Amundi/Direction des Risques.

## PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE



(3) Taux de réponses positives à l'affirmation « Je recommanderais mon entreprise à mon entourage comme un bon employeur », proposée lors de l'enquête annuelle réalisée par Willis Towers Watson auprès de l'ensemble des collaborateurs en septembre-octobre 2023.

(4) Sur les scopes 1 et 2, hors fluides réfrigérants.

(5) En avion et en train (scope 3). L'augmentation s'explique par la reprise maîtrisée et souhaitable des voyages à la fin de la pandémie de Covid-19 et reste très en deçà de l'objectif de réduction de 30 % par ETP à l'horizon 2025 vs 2018.

# 4 UNE GOUVERNANCE AU SERVICE DE LA STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE

## Conseil d'Administration Au 31/12/2023



**PHILIPPE BRASSAC**  
Président depuis 2023  
Directeur Général  
de Crédit Agricole S.A.



**VIRGINIE CAYATTE**  
Administratrice indépendante  
depuis 2015



**BÉNÉDICTE CHRÉTIEN**  
Administratrice depuis 2023  
Directrice des Ressources  
Humaines du groupe  
Crédit Agricole S.A.



**LAURENCE DANON-ARNAUD**  
Administratrice indépendante  
depuis 2015



**PATRICE GENTIÉ**  
Administrateur depuis 2021  
Président de la Caisse régionale  
du Crédit Agricole d'Aquitaine



**CHRISTINE GRILLET**  
Administratrice depuis 2023  
Présidente de la Caisse régionale  
du Crédit Agricole de  
Franche-Comté



**MICHÈLE GUIBERT**  
Administratrice depuis 2020  
Directrice Générale de la Caisse  
régionale du Crédit Agricole  
des Côtes d'Armor



**ROBERT LEBLANC**  
Administrateur indépendant  
depuis 2015



**MICHEL MATHIEU** <sup>(1)</sup>  
Administrateur depuis 2016  
Directeur Général de LCL  
Directeur Général Adjoint  
de Crédit Agricole S.A.



**HÉLÈNE MOLINARI**  
Administratrice indépendante  
depuis 2015



**CHRISTIAN ROUCHON**  
Administrateur depuis 2009  
Directeur Général de la  
Caisse régionale du Crédit  
Agricole du Languedoc



**NATHALIE WRIGHT**  
Administratrice indépendante  
depuis 2022



**JOSEPH OUEDRAOGO**  
Administrateur élu par  
les salariés depuis 2022  
Responsable Maîtrise d'Ouvrage  
Risques de Marché,  
Amundi Asset Management



**NICOLAS MAURÉ**  
Censeur depuis 2023  
Président de la Caisse régionale  
du Crédit Agricole Toulouse 31

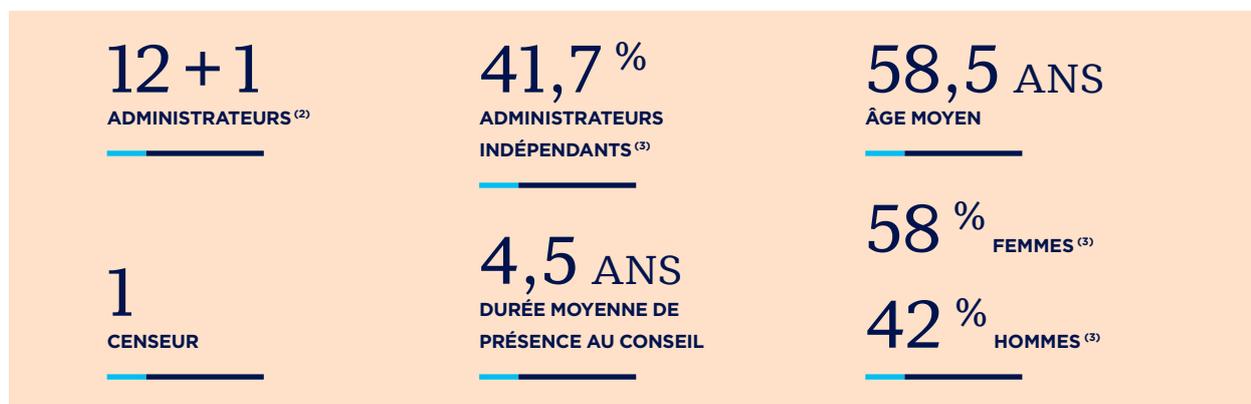
Yves Perrier est Président  
d'Honneur du Conseil d'Administration  
depuis mai 2023.

(1) Michel Mathieu a démissionné au 1<sup>er</sup> janvier 2024. Plus de détails  
dans la section 2.1.1.3 du chapitre 2 du Document d'Enregistrement  
Universel 2023.

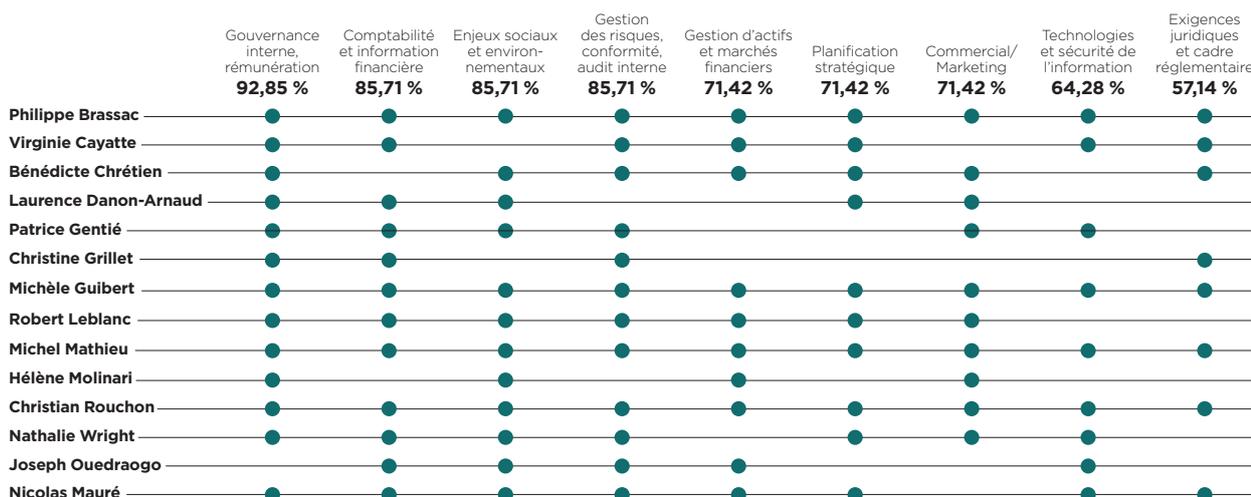
## Principales évolutions

En 2023, Philippe Brassac a pris la succession d'Yves Perrier à la présidence du Conseil d'Administration. Le Conseil a également décidé de confier à Bénédicte Chrétien, Directrice des Ressources Humaines du groupe Crédit Agricole S.A., le poste d'administrateur libéré par Yves Perrier.

Nicolas Mauré, Président de la Caisse régionale du Crédit Agricole Toulouse 31, a été nommé Censeur, en remplacement de Jean-Michel Forest, parti à la retraite. Enfin, Christine Grillet, Présidente de la Caisse régionale du Crédit Agricole de Franche-Comté, a été cooptée en remplacement de Christine Gandon.



## Diversité des profils et des expertises en cohérence avec les enjeux d'Amundi



Une majorité de membres du Conseil d'Administration a estimé que l'expertise « Enjeux Sociaux et Environnementaux » était celle, ou l'une de celles, sur laquelle ils avaient progressé en 2023. Leurs compétences respectives sont par ailleurs relativement équilibrées sur chacune des thématiques Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) que cette expertise recouvre, étant précisé que :

- l'expertise en matière de gouvernance continue en effet d'être forte, dans la mesure notamment où elle est culturellement prégnante dans le secteur bancaire;
- la compétence sociale a été renforcée, notamment par l'arrivée de Bénédicte Chrétien qui apporte un éclairage spécifique en la matière;

- en termes d'environnement, les administrateurs ont poursuivi le développement de leurs compétences sur le climat au cours de l'exercice, conformément aux engagements pris dans le cadre du « Say on Climate ». Lors de leur séminaire stratégique, ils ont notamment été amenés à réfléchir au cadre Net Zero et à son déploiement au sein de la stratégie Investissement Responsable d'Amundi. Pour approfondir leurs connaissances dans le domaine environnemental, ils ont également bénéficié d'une formation spécifique sur les enjeux liés à la nature et à la biodiversité.

(2) Douze administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale et un est élu dans le cadre du dispositif de représentation des salariés.

(3) Hors administrateur élu par les salariés. En l'absence de contraintes réglementaires, les censeurs ne sont pas pris en compte dans les calculs.

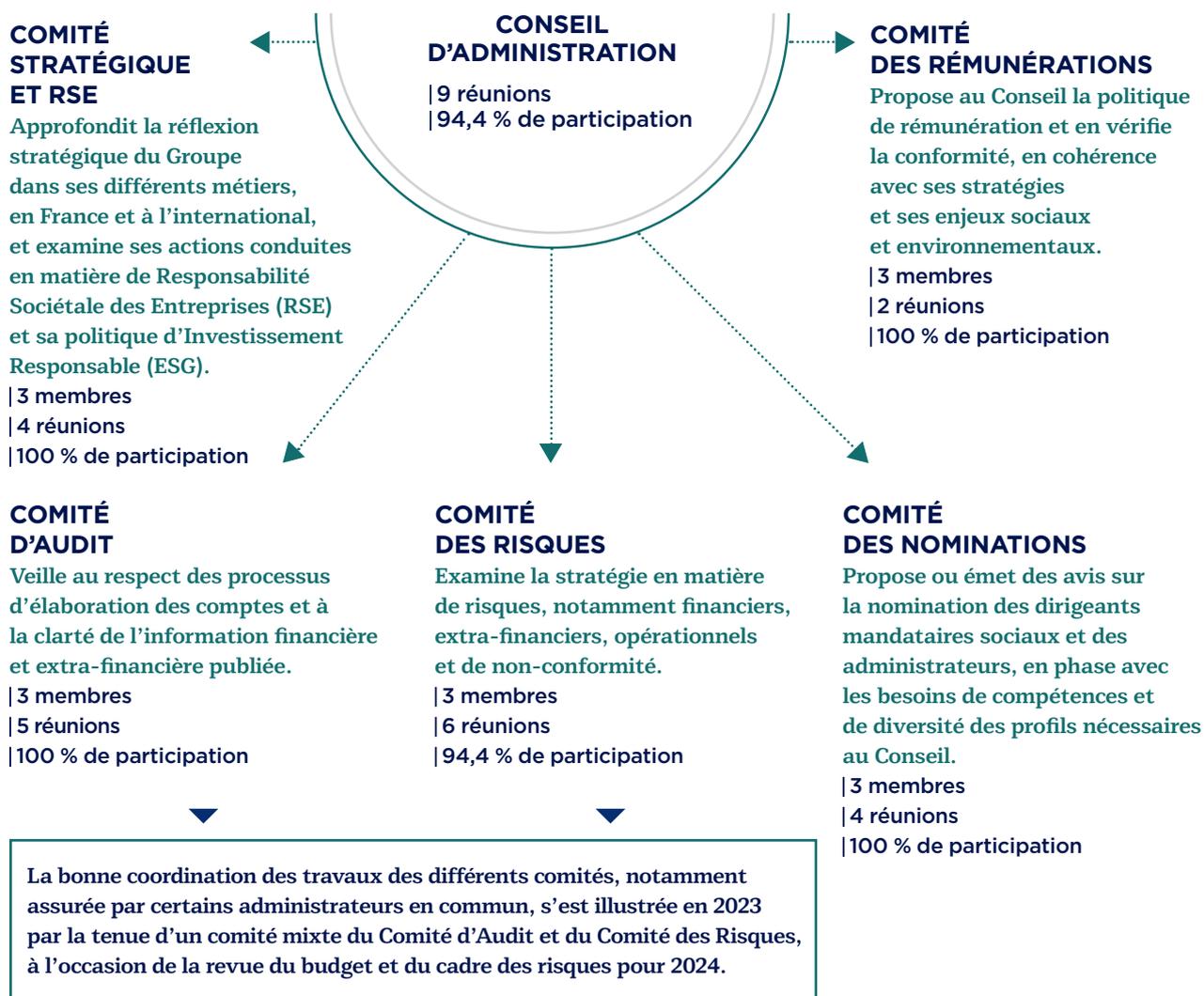
## Un Conseil d'Administration garant de nos orientations stratégiques

**Le Conseil d'Administration détermine les orientations stratégiques de l'activité d'Amundi et veille à leur application par la Direction Générale. Sous réserve des pouvoirs qui lui sont expressément attribués et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche et l'avenir d'Amundi afin de promouvoir une création de valeur durable pour ses actionnaires et l'ensemble de ses parties prenantes. Il nomme le ou les dirigeants mandataires sociaux chargés de les mettre en œuvre, arrête les comptes, convoque l'Assemblée Générale et propose le dividende annuel. Il s'appuie sur cinq comités spécialisés responsables d'approfondir les travaux d'analyse.**

### Les principaux travaux du Conseil d'Administration en 2023

Conformément au Plan à Moyen Terme 2025 d'Amundi, communiqué en juin 2022, le Conseil d'Administration s'est particulièrement attaché à suivre les avancements des différents axes stratégiques qu'il a définis.

L'investissement responsable, le développement des activités des gestions active et passive et les avancées d'Amundi Technology ont été ses principaux sujets d'attention, en parallèle de l'étude des dossiers de croissance externe ou de partenariat. Plus de détails dans la section 2.1.2 du chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2023.



## Une politique de rémunération cohérente avec nos objectifs environnementaux et sociaux

La politique de rémunération d'Amundi est établie afin d'être alignée sur la stratégie économique, sur les objectifs à long terme, notamment de durabilité, du Groupe ainsi que sur les intérêts des fonds gérés et

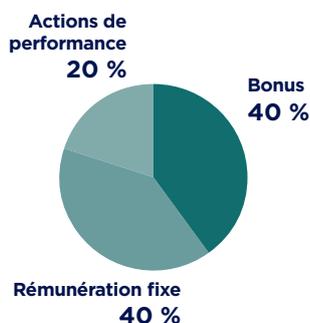
de l'ensemble des investisseurs. Elle vise par ailleurs une gestion saine et maîtrisée du risque et le respect de la politique d'Investissement Responsable du Groupe. Elle s'applique à l'ensemble des collaborateurs dans le respect du principe de non-discrimination, notamment en matière de genre.

### Politique de rémunération applicable aux dirigeants mandataires sociaux : Valérie Baudson, Directrice Générale, et Nicolas Calcoen, Directeur Général Délégué

La politique de rémunération applicable aux dirigeants mandataires sociaux a été arrêtée par le Conseil d'Administration du 6 février 2024 sur recommandation du Comité des Rémunérations. Cette politique sera soumise à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 24 mai 2024. La politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux est définie en conformité avec la réglementation CRD V.

Cette politique favorise l'alignement des intérêts à long terme des dirigeants mandataires sociaux avec ceux des actionnaires via le paiement d'une part de la rémunération variable sous la forme d'actions de performance Amundi.

#### Structure cible de la rémunération 2024



**15,2**  
RATIO D'ÉQUITÉ  
MONDIAL<sup>(4)</sup>

#### Critères de détermination de la rémunération variable 2024

##### CRITÈRES ÉCONOMIQUES 70 %

Périmètre Amundi (RNPG <sup>(1)</sup> ajusté, PNB <sup>(2)</sup> , coefficient d'exploitation ajusté, collecte nette ajustée)	60 %
Périmètre Crédit Agricole S.A. (RNPG <sup>(1)</sup> , coefficient d'exploitation, ROTE <sup>(3)</sup> )	10 %

##### CRITÈRES NON ÉCONOMIQUES 30 %

Mettre en œuvre les projets ESG d'Amundi	12,5 % *
Mettre en œuvre les projets stratégiques d'Amundi	10 %
Participer au déploiement des projets RSE Sociétale et Environnementale du groupe Crédit Agricole	7,5 % *

\* 20 % de la rémunération variable des mandataires sociaux sont liés à des sujets RSE et ESG

(1) Résultat net part du Groupe.

(2) Produit net bancaire.

(3) Return on Tangible Equity.

(4) Rémunération de la Directrice Générale attribuée au titre de 2023 rapportée à la rémunération moyenne des salariés en 2023.

## Comité de Direction Générale

Au 31/12/2023

### 14 MEMBRES

#### MISSIONS PRINCIPALES

Le Comité de Direction Générale s'implique dans toutes les grandes décisions commerciales, organisationnelles et de gestion des ressources humaines.

Il assure la coordination entre les principaux métiers d'Amundi, arbitre les priorités et prend les principales décisions de gouvernance du Groupe.



**VALÉRIE BAUDSON**  
Directrice Générale



**NICOLAS CALCOEN**  
Directeur Général Délégué  
Directeur du pôle Stratégie,  
Finance et Contrôle



**JEAN-JACQUES BARBÉRIS**  
Directeur du pôle Clients  
Institutionnels et Corporate  
et ESG



**CÉLINE BOYER-CHAMMARD**  
Directrice de la Transformation  
Durable et de l'Organisation



**DOMINIQUE CARREL-BILLIARD**  
Directeur du métier Actifs Réels  
et Alternatifs



**MATTEO GERMANO**  
Directeur Adjoint des Gestions



**GUILLAUME LESAGE**  
Chief Operating Officer



**OLIVIER MARIÉE**  
Directeur Général de CPRAM  
et de la Supervision  
des Joint-Ventures



**VINCENT MORTIER**  
Directeur des Gestions



**ISABELLE SENÉTERRE**  
Directrice des Ressources  
Humaines



**CINZIA TAGLIABUE**  
Directrice du pôle Réseaux  
Partenaires International



**BENOÎT TASSOU**  
Directeur du pôle Réseaux  
Partenaires France



**ÉRIC VANDAMME**  
Directeur des Risques



**FANNIE WURTZ**  
Directrice du pôle Distribution  
& Banques Privées et du métier  
Gestion Passive

**35,7 %**  
**DE FEMMES DANS LE COMITÉ  
DE DIRECTION GÉNÉRALE**

---



# Comité Exécutif

Au 31/12/2023

## 42 MEMBRES

### MISSIONS PRINCIPALES

Le Comité Exécutif assure le déploiement cohérent et efficace de la stratégie dans tous les pays où le Groupe Amundi est présent. Ce Comité, auquel les responsables des principaux pays participent, suit le développement des activités et s'assure du juste équilibre entre les orientations globales du Groupe Amundi et leur déclinaison et mise en œuvre locales.

### Membres du Comité de Direction Générale



**THIERRY ANCONA**  
Directeur des Ventes Distribution,  
Banques Privées et ETF



**NATACHA ANDERMAHR**  
Directrice de la Communication

+



**NATHANAËL BENZAKEN**  
Directeur du Développement du  
métier Actifs Réels et Alternatifs



**ÉRIC BRAMOULLÉ**  
Directeur Marketing et Produits



**CATHERINE CHABREL**  
Directrice de la Conformité



**FRANCESCA CICERI**  
Directrice des Ventes Clients  
Institutionnels



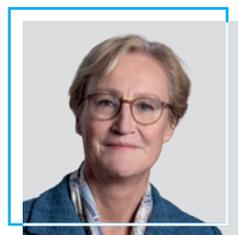
**GILLES CUTAYA**  
Directeur Adjoint Marketing  
et Produits



**MONICA DEFEND**  
Directrice d'Amundi  
Investment Institute



**GAËTAN DELCULÉE**  
Directeur Adjoint des Ventes  
Distribution, Banques Privées  
et ETF



**JEANNE DUVOUX**  
Directrice Business Support  
& Operations



**JULIEN FONTAINE**  
Directeur des Joint-Ventures  
et des Partenariats



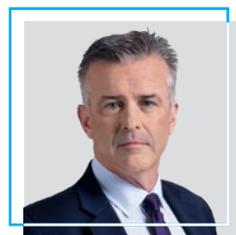
**KATSUMI FUJIKAWA**  
Directeur du Japon



**CHRISTINE GENTIL**  
Directrice Organisation  
et Projets Transverses



**GIORGIO GRETTER**  
Directeur de la Stratégie



**DAVID HARTE**  
Directeur de l'Irlande  
Adjoint du Chief Operating Officer



**LISA JONES**  
Directrice des Amériques

**38,1 %**  
DE FEMMES DANS  
LE COMITÉ EXÉCUTIF

**11**  
NATIONALITÉS  
REPRÉSENTÉES



**ÉLODIE LAUGEL**  
Directrice de l'Investissement  
Responsable



**AURÉLIA LECOURTIER**  
Directrice Financière



**BENJAMIN LUCAS**  
Directeur d'Amundi Technology



**MARTA MARIN**  
Directrice d'Amundi Iberia



**PHILIPPE D'ORGEVAL**  
Directeur du Royaume-Uni



**AMAURY D'ORSAY**  
Directeur de la Gestion  
Taux et Monétaire



**LIONEL PAQUIN**  
Directeur Adjoint du métier  
Actifs Réels et Alternatifs



**CHRISTIAN PELLIS**  
Directeur de l'Allemagne



**DOROTHÉE PIREL**  
Directrice de l'Audit Interne



**GABRIELE TAVAZZANI**  
Directeur de l'Italie



**EDDY WONG**  
Directeur de l'Asie



**XIAOFENG ZHONG**  
Vice-Président de l'Asie

# GLOSSAIRE

## FONDS AMUNDI

Ambition Net Zero 2050, **page 16** /

Buy & Watch, **page 12**

Ces fonds n'offrent pas de garantie de performance et présentent un risque de perte en capital.

## INVESTISSEMENT RESPONSABLE

**Pages 1, 3, 6, 16, 17, 20, 21, 26, 27, 29, 34, 37, 38, 39, 43**

L'investissement responsable consiste à intégrer des critères extra-financiers (ESG : Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) dans la gestion financière des fonds et des mandats.

## JOINT-VENTURE

**Pages 2, 4, 5, 10, 15, 21 40, 42**

Ou coentreprise. Filiale commune entre deux ou plusieurs entreprises dans le cadre d'une coopération économique internationale.

## MULTI-ASSET

**Page 30**

Multi-actifs. Les placements multi-actifs permettent une exposition à un groupe diversifié à l'échelle mondiale de catégories d'actifs et de styles de placement.

## RAISON D'ÊTRE

**Pages 1, 2, 26**

Selon le rapport Notat-Senard de mars 2018 intitulé « *L'entreprise, objet d'intérêt collectif* », la raison d'être se définit comme ce qui est « *indispensable pour remplir l'objet social, c'est-à-dire le champ des activités de l'entreprise* ». La raison d'être du groupe Crédit Agricole, « *Agir chaque jour dans l'intérêt de nos clients et de la société* », ne correspond pas à une notion statutaire et a été formulée dans le cadre du projet de Groupe et du Plan à Moyen Terme 2019-2022.

## RÉGLEMENTATION SFDR

**Pages 9, 23, 34**

La réglementation européenne SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*) est entrée en vigueur le 29 décembre 2019 et la première étape d'entrée en application a commencé le 10 mars 2021. Cette réglementation exige des acteurs des marchés financiers et des conseillers financiers de fournir aux investisseurs certaines informations liées à l'ESG en ce qui concerne les produits financiers, avec l'objectif de leur permettre de prendre des décisions d'investissement éclairées sur la base de facteurs ESG.

### Principaux éléments de la réglementation

Les acteurs des marchés financiers et les conseillers financiers devront :

- 1.** classifier leur gamme de produits en trois catégories : les produits faisant la promotion de caractéristiques ESG (Article 8), les produits ayant un objectif d'investissement durable (Article 9) et les produits qui ne répondent pas à ces critères (Article 6) ;
- 2.** publier des informations au niveau de l'entité et du produit sur la manière dont les risques liés à la durabilité sont pris en compte dans les décisions d'investissement, les caractéristiques et les éventuels impacts négatifs (ou impacts négatifs sur la durabilité) des produits financiers qui sont présentés comme durables ;
- 3.** contrôler et aligner les informations publiées sur différents supports (sites web, documentations sur les produits et publications annuelles) ;
- 4.** publier des informations accessibles et fiables sur les spécificités climatiques, environnementales et sociales de leurs actifs.

## RETAIL

### Page 13

Segment de clientèle regroupant les canaux de distribution suivants : réseaux France, réseaux internationaux, distributeurs tiers et *joint-ventures*.

## SAY ON CLIMATE

### Pages 16, 37

Résolution présentée pour avis à l'ordre du jour des Assemblées Générales, elle peut être déposée par l'entreprise elle-même ou par ses actionnaires. Elle a pour objet de faire voter les actionnaires, chaque année, sur la politique de l'entreprise en faveur du climat et d'assurer, ce faisant, un dialogue récurrent sur le sujet.

## SMART BETA

### Page 30

Qualifie une stratégie de placement boursier qui s'éloigne de la détention d'une fraction du portefeuille de marché pour se concentrer sur des sous-ensembles particuliers de titres dont il est espéré qu'ils surperformeront le marché.

*Ce document est communiqué à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre d'achat ou une sollicitation de vente. Il ne peut être assimilé à un conseil en investissement.*

*Le présent document a été réalisé sur la base de données obtenues à partir de sources considérées comme fiables mais qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante.*

*Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis.*

*Amundi n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toute information contenue dans ce document.*

*Le contenu de ce document ne peut être ni copié, ni reproduit, ni modifié, ni traduit, ni distribué, ni communiqué sans l'accord écrit préalable d'Amundi à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires, ou imposerait à Amundi ou à ses produits de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays.*

*Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des États-Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que cette expression est définie par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933.*

*Amundi est une société anonyme au capital de 511 619 085 euros – Société financière – Établissement de crédit régi par le Code monétaire et financier – Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France – Siren : 314 222 902 RCS Paris.*

*Les informations contenues dans le présent document sont réputées exactes au 31 décembre 2023 (source : Amundi).*

*Les prospectus et documents d'information clés des produits cités dans ce document sont disponibles gratuitement et sur simple demande auprès d'Amundi – servicepresse@amundi.com.*



**Crédits photo :** William Beaucardet (1<sup>er</sup> de couverture, 2<sup>e</sup> de couverture, p. 10, 11, 13, 14, 19, 20, 24, 41, 42), EP-stock/GettyImages (1<sup>er</sup> de couverture), Pierre Olivier/CAPA Pictures (p. 2), Magali Delporte (p. 3, 12, 13, 14, 15, 18, 21, 25, 28, 31, 36, 40, 42), Tharnarwach Viriyapanicpakdee (p. 6), gremlin/GettyImages (p. 7), AerialPerspective Images (p. 9), Kohei Hara (p. 17), Guillaume Grandin (p. 36), Amélie Marzouk (p. 36), Ulrich Chofflet (p. 36), Yohan Jeudy (p. 36), Emmanuelle Rodrigue (p. 36), Jean Chiscano (p. 36), Henri Tullio (p. 36), Bernhard Haselbeck (p. 42), Reenofilm (p. 42).

**Conception et réalisation :** Direction de la Communication d'Amundi accompagnée par l'agence **WAT** - [agencewat.com](http://agencewat.com) avec l'expertise de Consultland - Nick Landrot - 2310\_04896.

**Rédaction :** Amundi/EuroBusiness Media (EBM).

Imprimé par l'entreprise adaptée Handiprint, en mai 2024, sur du papier 100 % recyclé issu de forêts gérées durablement.

**Amundi,  
un partenaire de confiance  
qui agit chaque jour dans l'intérêt  
de ses clients et de la société**



[amundi.com](https://www.amundi.com)