

Avis Financier

Mise en œuvre de mécanismes de gestion de la liquidité : plafonnement des rachats et swing pricing

Amundi Asset Management informe les porteurs des Organismes de Placement Collectif (« OPC ») listés en annexe, qu'à compter du 12 octobre 2023, seront mis en œuvre, deux mécanismes de gestion de la liquidité : le plafonnement des rachats (connu sous le nom de « Gates¹») et le mécanisme anti-dilution (connu sous le nom de « Swing Pricing²») sur les Organismes de Placement Collectif (« OPC ») maîtres listés en annexe.

Du fait de la structure maître/nourricier, ces deux mécanismes seront par voie de conséquence supportés par leurs fonds nourriciers* listés également en annexe.

Plafonnement des rachats « Gates »

Ce mécanisme permet d'étaler temporairement les demandes de rachats sur plusieurs valeurs liquidatives (VL), dès lors qu'elles excèdent un certain niveau objectivement préétabli.

La mise en place de ce mécanisme garantit la gestion du risque de liquidité dans l'intérêt exclusif des porteurs/actionnaires ; ainsi qu'un traitement égalitaire des ordres effectués par les porteurs/actionnaires concernés.

Le plafonnement des rachats pourra être déclenché par la société de gestion lorsqu'un seuil, indiqué en pourcentage de l'actif net et tel que mentionné dans le prospectus de l'OPC, est atteint. Ce seuil est déterminé par la société de gestion, notamment au regard de la fréquence de la valeur liquidative.

Lorsque les demandes de rachat excèdent ce seuil de déclenchement, et si les conditions de liquidité le permettent, la société de gestion peut cependant décider d'honorer les demandes de rachat au-delà dudit seuil, et exécuter ainsi partiellement ou totalement les ordres qui pourraient être bloqués.

Les demandes de rachat non exécutées sur une valeur liquidative seront automatiquement reportées sur la prochaine date de centralisation et ne pourront faire l'objet de révocation de la part des porteurs ou actionnaires.

La durée maximale d'application du dispositif de plafonnement des rachats est fixée à 20 valeurs liquidatives sur 3 mois pour un OPC dont la périodicité de valorisation est quotidienne (soit un temps de plafonnement maximal estimé de 1 mois).

Swing Pricing

Ce mécanisme consiste à ajuster la VL à la hausse ou à la baisse selon la variation du solde net des souscriptions/rachats afin de protéger les porteurs/actionnaires présents dans l'OPC de l'effet de dilution² généré par les coûts de réaménagement des portefeuilles. Ces coûts, qui étaient jusqu'alors

¹ Règlementation relative aux modalités d'introduction des mécanismes de gestion de la liquidité (DOC-2017-05)

² La dilution correspond à l'ensemble des coûts de réaménagement induits par l'achat/vente de titres : frais de transactions, fourchette entre les prix à l'achat et les prix à la vente sur les marchés de ces titres et taxe

*Un OPC nourricier est un OPC investi en quasi-totalité dans un autre OPC (dit « OPC maître ») et accessoirement en liquidité.

supportés par l'OPC, seront désormais, en cas de mouvements de souscriptions/rachats significatifs, principalement supportés par les investisseurs à l'origine des mouvements. Ce mécanisme a pour résultat de calculer une VL ajustée qui constituera la seule VL de l'OPC qui sera communiquée.

La Société de Gestion a choisi de déployer ce mécanisme avec seuil de déclenchement, c'est-à-dire qu'il sera appliqué sur la VL, uniquement lorsque le solde net de souscriptions / rachats aura atteint ou dépassé un seuil prédéfini.

Les autres caractéristiques des OPC demeurent inchangées.

Ces changements n'impliquent aucune démarche spécifique de votre part, et n'ont aucun impact sur la stratégie d'investissement ou le profil rendement / risque de vos supports de placement.

Ces modifications ne nécessitent pas l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Les Documents d'Informations Clés (« DIC ») sont disponibles sur le site internet <https://www.amundi.fr/>.

Les prospectus vous seront adressés sur simple demande écrite à l'adresse suivante : Amundi Asset Management- 91-93, boulevard Pasteur - CS 21564 - 75730 Paris Cedex 15 – France.

Votre conseiller habituel se tient à votre disposition pour tout complément d'information.

Annexe

Nom de l'OPC	Nom de l'OPC nourricier
AMUNDI - KBI ACTIONS MONDE ENVIRONNEMENT	LCL ACTIONS MONDE ENVIRONNEMENT (via son fonds maître AMUNDI - KBI ACTIONS MONDE ENVIRONNEMENT)
AMUNDI - KBI AQUA ISR	
AMUNDI ACTIONS ASIE	LCL ACTIONS PACIFIQUE (via son fonds maître AMUNDI ACTIONS ASIE)
AMUNDI AFD AVENIRS DURABLES	
AMUNDI DIVERSIFICATION ACTIONS EMERGENTES	
AMUNDI EQUILIBRE GLOBAL SOLIDAIRE	
AMUNDI HARMONIE	
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	
AMUNDI OPPORTUNITES	
AMUNDI PATRIMOINE	
AMUNDI PATRIMOINE PEA	ATOOUT CLAIR HORIZON (via son fonds maître Amundi Patrimoine PEA)
	ATOOUR VERT HORIZON (via son fonds maître Amundi Patrimoine PEA)
AMUNDI SERENITE PEA	ETOILE PEA SERENITE (via son fonds maître AMUNDI SERENITE PEA)
	LCL SERENITE PEA (via son fonds maître AMUNDI SERENITE PEA)
	LCL FOND ECHUS PEA (via son fonds maître AMUNDI SERENITE PEA)
	ATOOUT OPPORTUNITE (via son fonds maître AMUNDI SERENITE PEA)
AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE	CAPITOP TRESO DIVERSIFIEE (via son fonds maître AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE)
	FONDS AV ECHUS FIA – ALPHA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
FONDS AV ECHUS	FONDS AV ECHUS FIA – BETA

Siège social : 91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France

Adresse postale : Amundi Asset Management- 91-93, boulevard Pasteur - CS 21564 - 75730 Paris Cedex 15 – France

Tél. : +33 (0)1 76 33 30 30 - amundi.com

Société par actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 euros - 437 574 452 RCS Paris – Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 04000036

	(via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
FONDS AV ECHUS FIA	FONDS AV ECHUS FIA – GAMMA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – GAMMA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – EPSILON (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – ALPHA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – BETA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	FONDS AV ECHUS FIA – DELTA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – DELTA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	FONDS AV ECHUS FIA – EPSILON (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	FONDS AV ECHUS FIA – OMEGA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	FONDS AV ECHUS FIA – PI (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – SIGMA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – Pi (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	FONDS AV ECHUS FIA – ETA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	FONDS AV ECHUS FIA – IOTA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	FONDS AV ECHUS FIA – TAU (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – KAPPA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – OMEGA

Siège social : 91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France

Adresse postale : Amundi Asset Management- 91-93, boulevard Pasteur - CS 21564 - 75730 Paris Cedex 15 – France

Tél. : +33 (0)1 76 33 30 30 - amundi.com

Société par actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 euros - 437 574 452 RCS Paris – Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 04000036

	(via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
FONDS AV ECHUS FIA	LCL ECHUS – IOTA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
	LCL ECHUS – THETA (via son fonds maître FONDS AV ECHUS FIA)
FONDS AV ECHUS FIA N°2	OBJECTIF DYNAMISME (via son fonds maître LCL INVESTISSEMENT DYNAMIQUE ISR)
LCL ACTIONS EMERGENTS	
LCL INVESTISSEMENT DYNAMIQUE ISR	OBJECTIF PRUDENCE (via son fonds maître LCL INVESTISSEMENT PRUDENT ISR)
LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR	
LCL INVESTISSEMENT PRUDENT ISR	SG Planet (via son fonds maître LYXOR PLANET)
LYXOR INDEX FUND EURO	
LYXOR PLANET	
SOLIDARITE	

OPC nourriciers dont l'OPC maître est géré par une autre société de gestion :

Nom de l'OPC	Nom de l'OPC nourricier
BFT EURO FUTUR ISR	LCL ACTIONS EURO FUTUR
CPR Invest - Global Gold Mines ³	AMUNDI ACTIONS OR
CPR Invest - Global Gold Mines	LCL ACTIONS OR MONDE
CPR Invest - Global Resources	AMUNDI ACTIONS RESSOURCES NATURELLES
CPR Invest - Global Resources	LCL ACTIONS RESSOURCES NATURELLES

OPC nourriciers de la SICAV luxembourgeoise AMUNDI FUNDS :

³ OPC géré par CPR ASSET MANAGEMENT, société anonyme au capital social de 53 445 705 euros, dont le siège social est sis 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris, immatriculée sous le n° 399 392 141 RCS Paris. CPR ASSET MANAGEMENT est agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'AMF sous le numéro GP 01-056

Siège social : 91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France

Adresse postale : Amundi Asset Management- 91-93, boulevard Pasteur - CS 21564 - 75730 Paris Cedex 15 – France

Tél. : +33 (0)1 76 33 30 30 - amundi.com

Société par actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 euros - 437 574 452 RCS Paris – Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 04000036

Nom de l'OPC	Nom de l'OPC nourricier
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY	AMUNDI ACTIONS EMERGENTS (via son fonds maître AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY)
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM GREEN BOND	AMUNDI CREDIT GREEN BONDS (via son fonds maître AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM GREEN BOND)
AMUNDI FUNDS EURO INFLATION BOND	LCL OBLIGATIONS INFLATION EUROPE (via son fonds maître AMUNDI FUNDS EURO INFLATION BOND)
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY	AMUNDI ACTIONS EURO (via son fonds maître AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY)
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP	AMUNDI SMALL CAP EURO (via son fonds maître AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP)
AMUNDI FUNDS GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BOND	AMUNDI INFLATION MONDE (via son fonds maître AMUNDI FUNDS GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BOND)
AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES LOW VOL	AMUNDI GLOBAL MACRO 2 (via son fonds maître AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES LOW VOL)