

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 01/06/2021
Forme juridique : FCPE de droit français
Directive : FIA
Classification AMF : Non applicable
Indice Reference :
 50% MSCI WORLD + 50% JP MORGAN GBI GLOBAL
 TRADED INDEX HEDGED
Eligible au PEA : -
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : FR00140037A3
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé :
 3 ANS MINIMUM

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ANS MINIMUM. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 328,88 (EUR)
Actif géré : 315,55 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 10:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription : -
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 10,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 0,74%
Commission de surperformance : Non

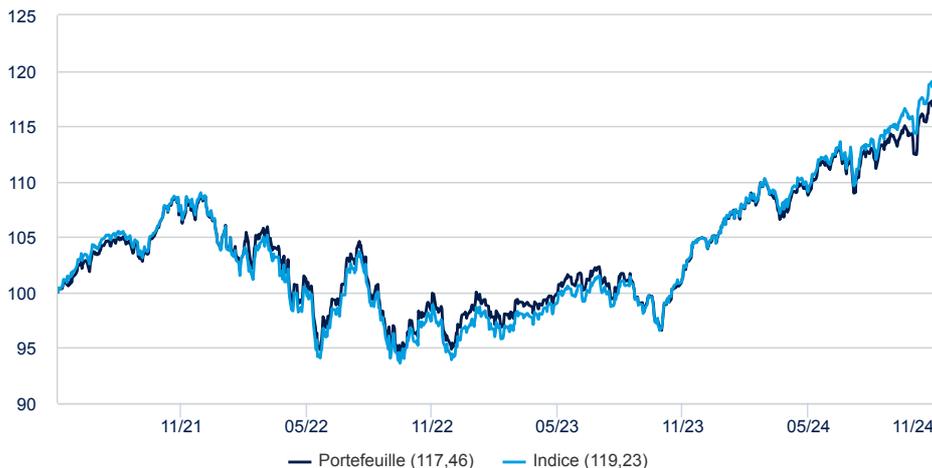
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fonds d'Epargne Salariale diversifié international, son objectif de gestion est d'obtenir sur 3 ans minimum, une performance supérieure à son indice de référence avec une volatilité maximale prévisionnelle de 15%. L'exposition actions du portefeuille oscille entre 40% et 60%, et sa sensibilité taux entre 0 et +6.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) *

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 31/10/2024	3 mois 30/08/2024	1 an 30/11/2023	3 ans 30/11/2021	5 ans -	Depuis le 03/06/2021
Portefeuille	11,98%	4,42%	3,95%	15,92%	3,20%	-	4,72%
Indice	13,70%	4,22%	4,73%	17,46%	3,61%	-	5,16%
Ecart	-1,72%	0,20%	-0,78%	-1,54%	-0,41%	-	-0,45%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) *

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	10,32%	-12,16%	-	-	-
Indice	11,41%	-13,17%	-	-	-
Ecart	-1,09%	1,02%	-	-	-

* Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	6,24%	7,92%	-	7,55%
Volatilité de l'indice	5,76%	7,73%	-	7,36%
Ratio de Sharpe du portefeuille	1,88	0,11	-	0,37
Ratio de Sharpe de l'indice	2,29	0,17	-	0,44
Perte maximale du portefeuille	-3,89%	-13,39%	-	-13,39%
Perte maximale de l'indice	-3,53%	-14,13%	-	-14,13%

* Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

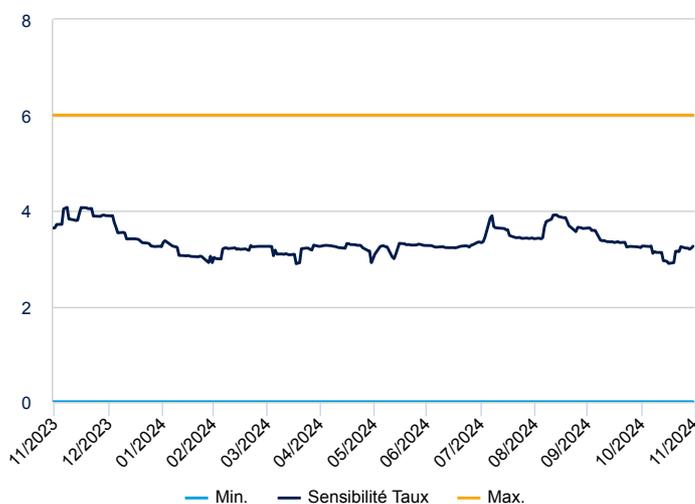
SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	55,19%
Sensibilité Taux	3,26
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	26

Evolution de la sensibilité taux (m-1) **0,00**

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

(Source : Amundi Groupe)

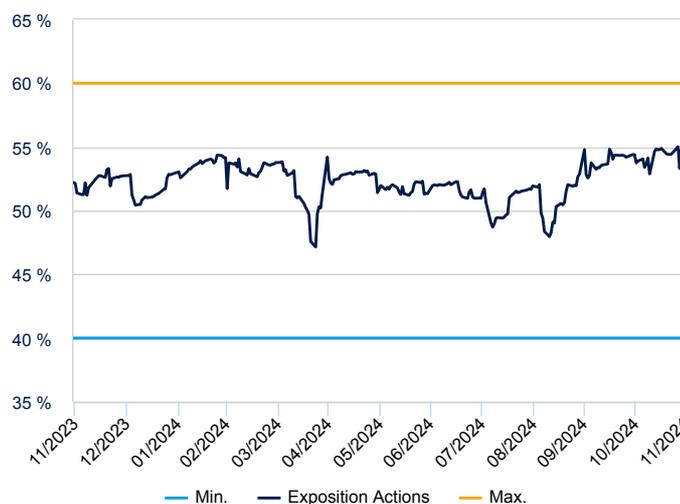


En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Evolution de l'exposition Actions (m-1) **1,44%**

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

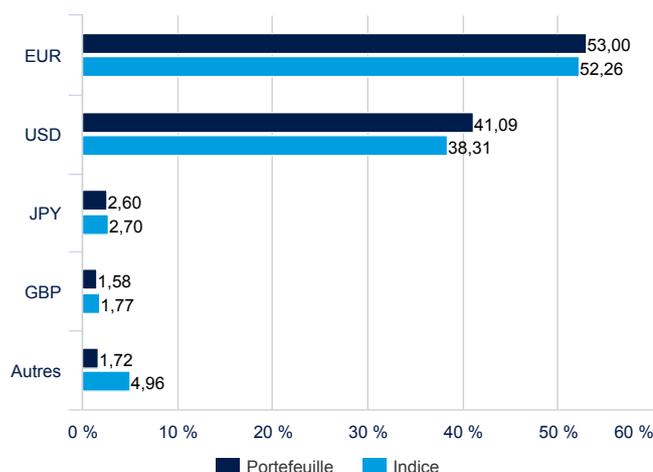
(Source : Amundi Groupe)



En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES

(Source : Groupe Amundi)



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (MIL)	Actions USA	19,52%
A-I JP MORG GLB GBI GOV-UC ETF DR-EUR HE	Obligations Internationales	14,95%
AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI - Z	Produits monétaires	12,06%
AM MSCI USA ESG LEAD EXTRA ETF EUR (MIL)	Actions USA	10,33%
CPR INVEST-CLIMATE BONDS EURO - I(C)	Obligations Crédit Europe	4,75%
AMUNDI MSCI WORLD ESG LEAD UCITS ETF (IT)	Actions Internationales	4,61%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI - Z (C)	Produits monétaires	3,97%
CPR OBLIG 6 MOIS - I C	Performance Absolue Crédit	2,78%
AM SP 500 CT NT ZR AB PB UC ETF (PAR)	Actions USA	2,77%
AM ULT SH TERM IMP GREEN BOND I	Obligations Crédit Monde	2,67%

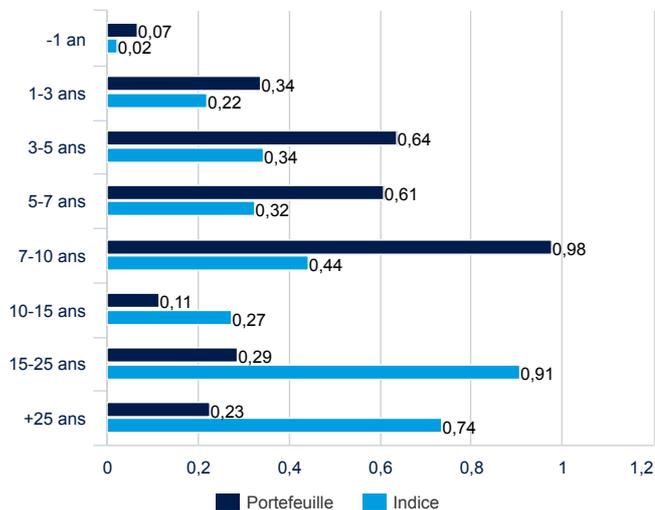
* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux **3,26**

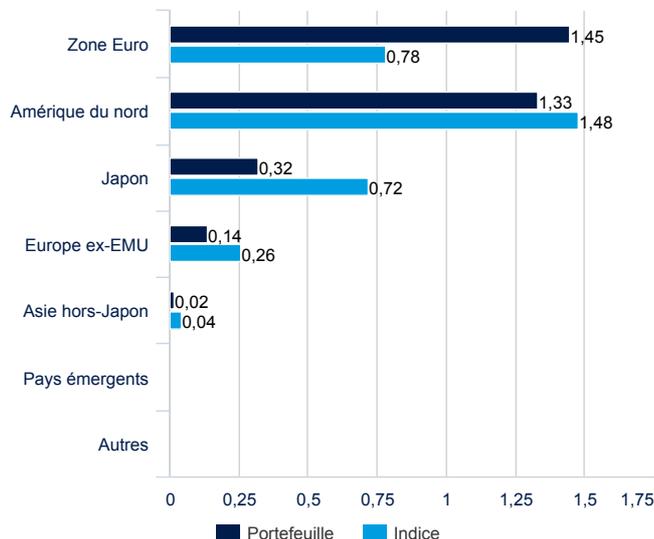
RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



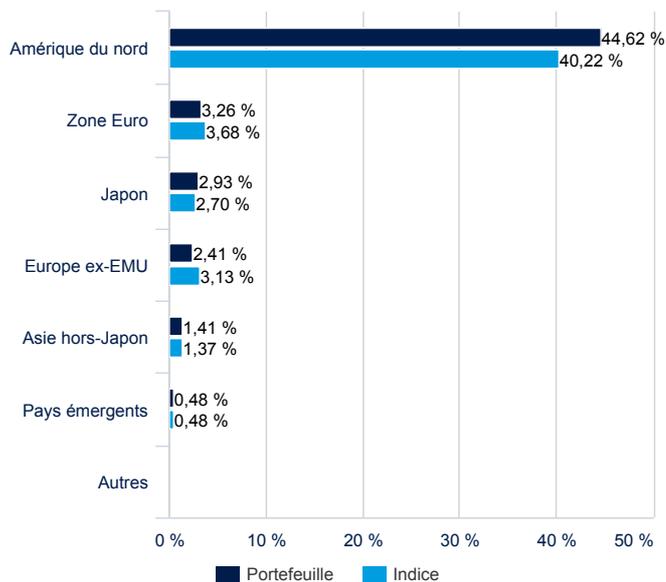
* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

ANALYSE DE L'EXPOSITION ACTIONS (Source : Groupe Amundi)

Exposition Actions **55,19%**

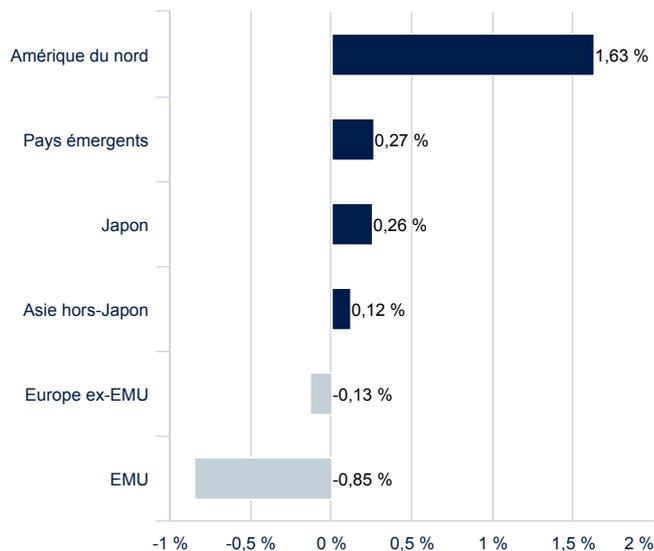
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) *



MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

(Source : Groupe Amundi)



* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de taux et de marché, risque de crédit, risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

EQUIPE DE GESTION

**Malik Haddouk**

Responsable de l'équipe Multi-Asset,

**Samir Saadi**

Gérant de portefeuille

**Cyrille Geneslay**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le meilleur du pire...

L'élection présidentielle américaine s'est terminée sur une victoire sans appel (et sans émeute) de Donald Trump. Cette victoire s'accompagne, pour le nouveau président élu, d'une majorité aux deux chambres lui laissant les mains libres pour mettre en place tant sa politique tarifaire que sa politique fiscale. Ajoutez à cela un marché du travail résilient et des données économiques robustes et vous aurez les catalyseurs de la formidable hausse des marchés actions ... américains !

Parallèlement l'économie de la zone euro ralentit, notamment en Allemagne où la demande intérieure demeure timide.

Les Banques Centrales quant-à-elles poursuivent leurs cycles de baisse mais les pressions inflationnistes grèvent leur potentiel de baisse.

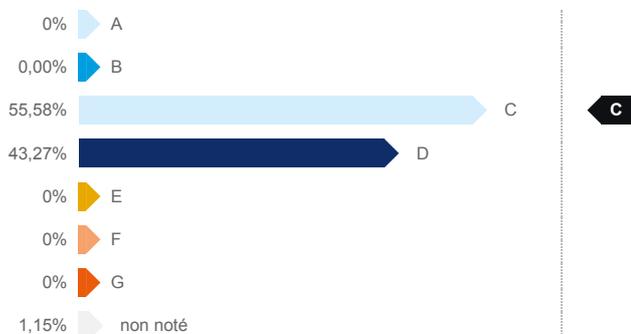
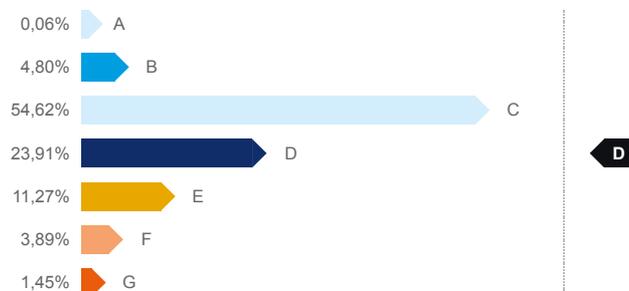
Ainsi les marchés actions enregistrent des performances hétérogènes progressant de plus de 8% (en euro) aux US, +4% aux Japon et 0 en zone euro allant même sur des performances négatives pour les pays émergents. Le dollar US a poursuivi sa belle progression (+2,8 % contre l'EUR), tiré par l'élection du nouveau président.

Suite à la réalisation de notre 3eme scénario du mois d'octobre, nous avons revu nos prévisions en le partitionnant en deux. Nous envisageons ainsi deux possibilités : un scénario « Trump dur » (40 %), dans lequel le président élu met rapidement en œuvre l'ensemble de ses mesures phares, déclenchant une nouvelle guerre commerciale. Dans ce cas, les perspectives économiques se détérioreraient fortement, entraînant une chute des marchés actions. L'autre alternative (60 %), plus modérée, prévoit une mise en œuvre progressive des mesures, suite à de vives négociations avec les partenaires commerciaux. Dans ce scénario, le pire est évité, et l'orientation « pro-business » prend le dessus, entraînant une hausse des marchés actions dans leur ensemble.

Sur le portefeuille CPR ES Croissance, nous avons renforcé nos positions sur les actions à 55% avec un biais sur les actions américaines particulièrement. Sur la partie obligataire, nous avons réduit la sensibilité en cédant des maturités courtes sur la zone euro pour aller sur du plus long. Sur les devises, nous conservons un biais plus marqué sur le dollar américain.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille**De l'indice de référence****Evaluation par composante ESG**

	Portefeuille	Indice
Environnement	C	D
Social	D	C
Gouvernance	D	C
Note Globale	C	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	32
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.**Définitions et sources****Investissement Responsable (IR)**

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, États ou collectivités :

- o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets...
- o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...
- o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les moins bons.