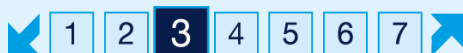


CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 25/07/2008
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 : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : QS0009038249
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. Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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) : 328,71 (EUR)
Actif géré : 316,12 (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 : voir Teneur de compte
VL d'exécution : voir Teneur de compte
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription : -
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 0,74%
Commission de surperformance : Non

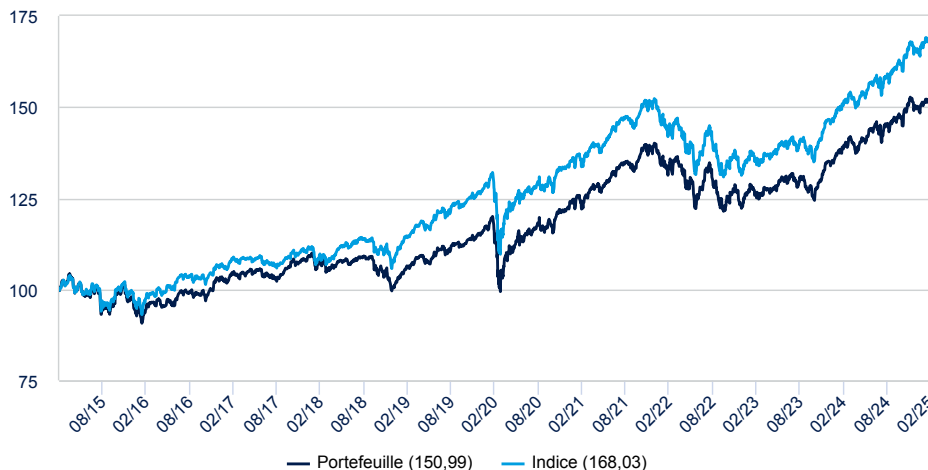
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 31/12/2024 | 1 mois 31/01/2025 | 3 mois 29/11/2024 | 1 an 29/02/2024 | 3 ans 28/02/2022 | 5 ans 28/02/2020 | 10 ans 27/02/2015 | Depuis le 05/08/1991 |
|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Portefeuille | 1,02% | -0,26% | -0,19% | 8,69% | 4,26% | 6,03% | 4,22% | 6,78% |
| Indice | 1,84% | 0,20% | 0,84% | 11,25% | 5,14% | 6,25% | 5,33% | - |
| Ecart | -0,83% | -0,46% | -1,03% | -2,56% | -0,88% | -0,23% | -1,11% | - |

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Portefeuille | 10,65% | 10,32% | -12,12% | 13,66% | 6,76% | 13,97% | -6,40% | 5,34% | 4,68% | 5,01% |
| Indice | 12,58% | 11,41% | -13,17% | 12,92% | 6,34% | 16,92% | -1,96% | 3,95% | 6,61% | 6,00% |
| Ecart | -1,93% | -1,09% | 1,05% | 0,74% | 0,42% | -2,96% | -4,44% | 1,39% | -1,93% | -0,99% |

* 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 | 6,50% | 7,91% | 8,72% | - |
| Volatilité de l'indice | 6,04% | 7,69% | 8,62% | - |
| Ratio de Sharpe du portefeuille | 0,72 | 0,15 | 0,52 | - |
| Ratio de Sharpe de l'indice | 1,14 | 0,30 | 0,54 | - |
| Perte maximale du portefeuille | -3,89% | -11,03% | -13,71% | -34,55% |
| Perte maximale de l'indice | -3,53% | -11,01% | -14,13% | -27,11% |

* Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

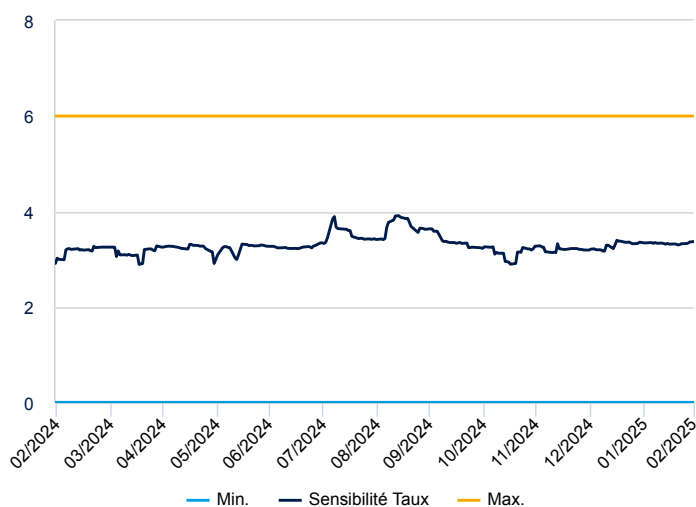
SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

| | Portfeuille |
|--------------------------------------|-------------|
| Exposition Actions | 52,62% |
| Sensibilité Taux | 3,37 |
| Nombre d'émetteurs (hors liquidités) | 23 |

Evolution de la sensibilité taux (m-1) 0,03

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

(Source : Amundi Groupe)

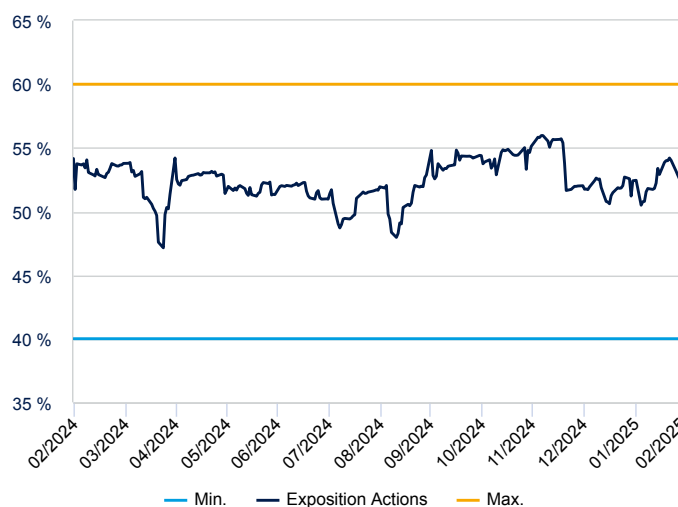


En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Evolution de l'exposition Actions (m-1) 0,17%

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

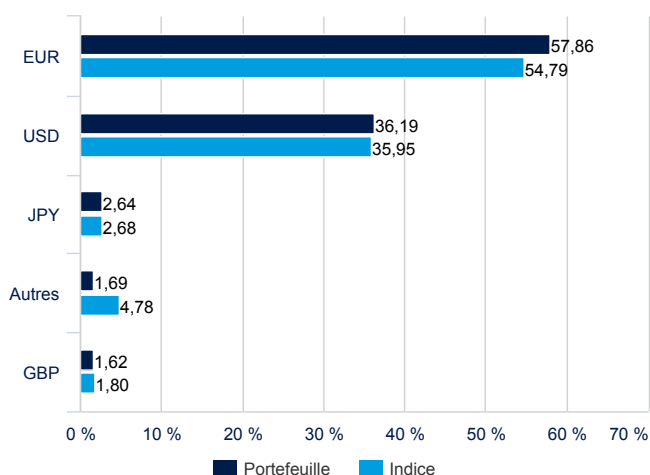
(Source : Amundi Groupe)



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) *

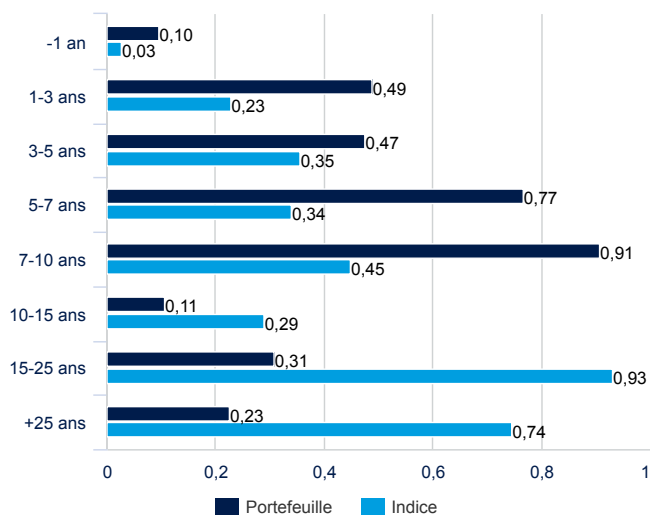
| | Secteur | Poids (PTF) |
|---|-------------------------------|-------------|
| AM MSCI USA ESG CL NT ZR AM CTB ETF (PAR) | Actions USA | 18,43% |
| A-I JP MORG GLB GBI GOV-UC ETF DR-EUR HE | Obligations Internationales | 16,25% |
| AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C) | Produits monétaires | 9,68% |
| SG CPR ACTIONS USA - I (C) | Actions USA | 9,64% |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C) | Produits monétaires | 5,44% |
| CPR INVEST-CLIMATE BONDS EURO - I(C) | Obligations Crédit Europe | 4,79% |
| AMUNDI MSCI WORLD ESG LEAD UCITS ETF (IT) | Actions Internationales | 4,60% |
| ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C | Obligations Crédit EMU | 4,07% |
| CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD-V | Haut rendement EMU | 3,05% |
| CPR OBLIG 6 MOIS - I C | Performance Absolue Crédit | 2,80% |

* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *

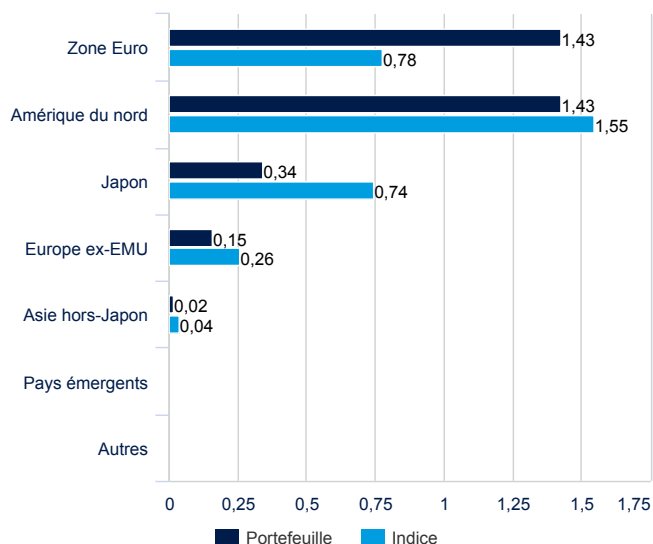


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux **3,37**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

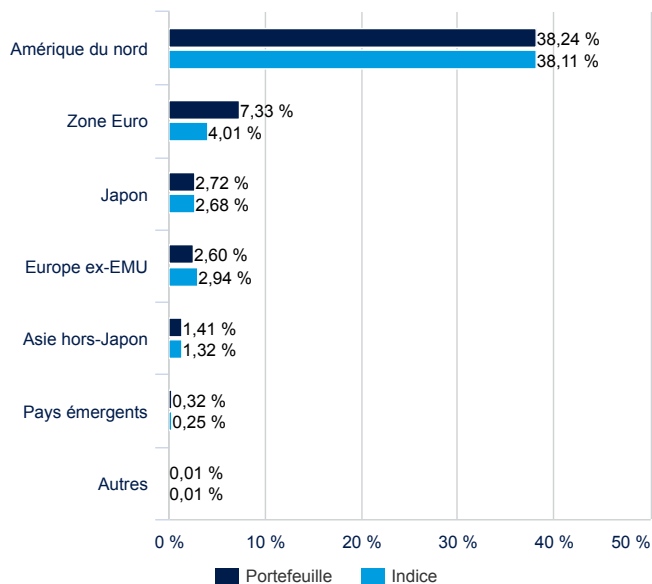
(Source : Groupe Amundi)



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) *

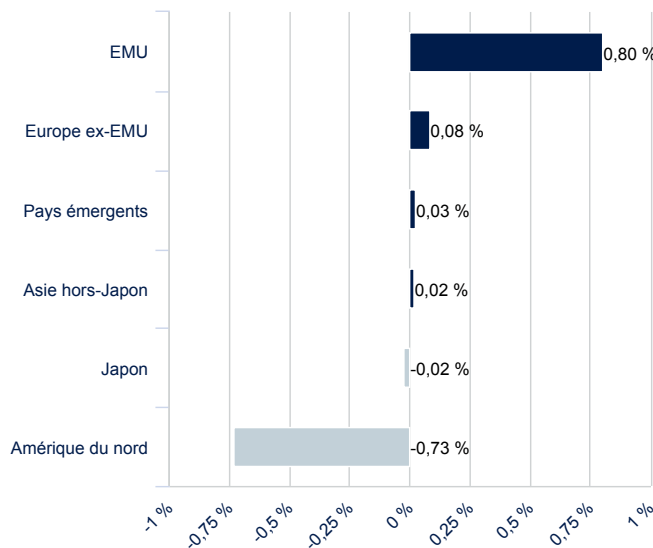


* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Exposition Actions **52,62%**

MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

(Source : Groupe Amundi)



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

Les marchés ont été marqués en février par un regain d'incertitudes, notamment aux États-Unis. Les interrogations croissantes autour de l'impact de la politique de l'administration Trump ont pesé sur la confiance des entreprises et des consommateurs, ravivant les craintes sur la croissance. Les indicateurs avancés ont confirmé ce ralentissement, avec une contraction de l'activité dans les services et un repli des intentions d'investissement des petites entreprises. Dans ce contexte, les marchés actions ont fléchi, le MSCI World en euros enregistrant une performance négative de -0,76% sur le mois.

Les actions européennes ont surperformé leurs homologues américaines en février. Le MSCI Europe a progressé de +3,5%, porté par des anticipations croissantes d'un cessez-le-feu en Ukraine et par la bonne dynamique des valeurs financières et de défense. En Asie, la hausse de 12% des actions chinoises a soutenu les marchés émergents (+0,5%), bénéficiant d'une dynamique positive dans le secteur technologique et d'une amélioration du cadre réglementaire. À l'inverse, le marché japonais a reculé (-1,4%), pénalisé par l'appréciation du yen (+2,7% contre euro).

Aux États-Unis, les inquiétudes autour des résultats des géants technologiques ont pesé sur le S&P 500, notamment dans les secteurs des services de communication et de la consommation discrétionnaire. Toutefois, une rotation sectorielle s'est opérée, bénéficiant aux secteurs de la consommation de base, de l'énergie et de l'immobilier, qui ont enregistré des performances positives.

Face à ces tensions, les obligations souveraines ont de nouveau rempli leur rôle de valeur refuge. Malgré des pressions inflationnistes alimentées par le risque de nouvelles barrières tarifaires et des données d'inflation plus élevées qu'anticipé, la détérioration du sentiment économique a dominé, entraînant une baisse des rendements obligataires.

Le dollar a reculé face aux principales devises. Sur le marché des matières premières, le gaz naturel aux États-Unis a rebondi, soutenu par des températures froides et des contraintes d'approvisionnement temporaires. Cette hausse a permis aux matières premières d'afficher une progression globale de +0,5% sur le mois.

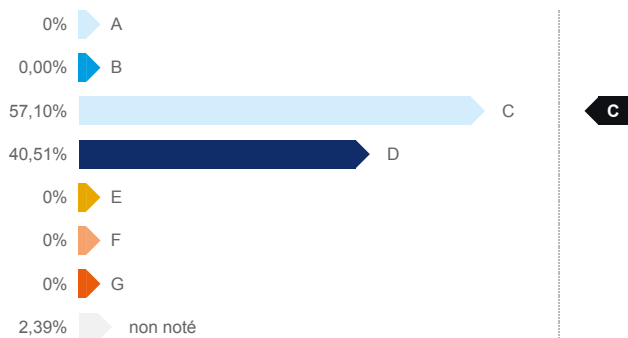
Dans le portefeuille CPR ES Croissance, nous avons réduit l'exposition actions sur les États-Unis qui souffrent sur le segment des valeurs technologiques pour renforcer nos positions sur les actions de la zone euro. Nous n'avons pas modifié notre sensibilité obligataire et nous conservons de la diversification sur le crédit de la zone euro.

Les marchés restent suspendus aux évolutions de la politique fiscale et commerciale américaine, dont l'impact sur l'inflation et la croissance demeure incertain. La correction observée sur les grandes capitalisations technologiques met en lumière les questionnements autour des valorisations et des prévisions bénéficiaires élevées. Dans ce contexte, la diversification reste essentielle pour naviguer dans un environnement marqué par des tensions économiques et des ajustements sectoriels. L'exposition aux obligations souveraines confirme son rôle clé dans la gestion du risque, tandis que la sélection régionale et sectorielle demeure un facteur déterminant de performance.

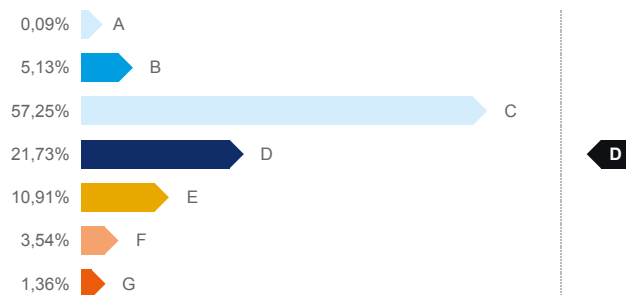
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

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

Couverture de l'analyse ESG

| | |
|---|-----------|
| Nombre d'émetteurs | 29 |
| % 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 plus mauvais.