

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) : 314,06 (EUR)
Actif géré : 300,06 (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

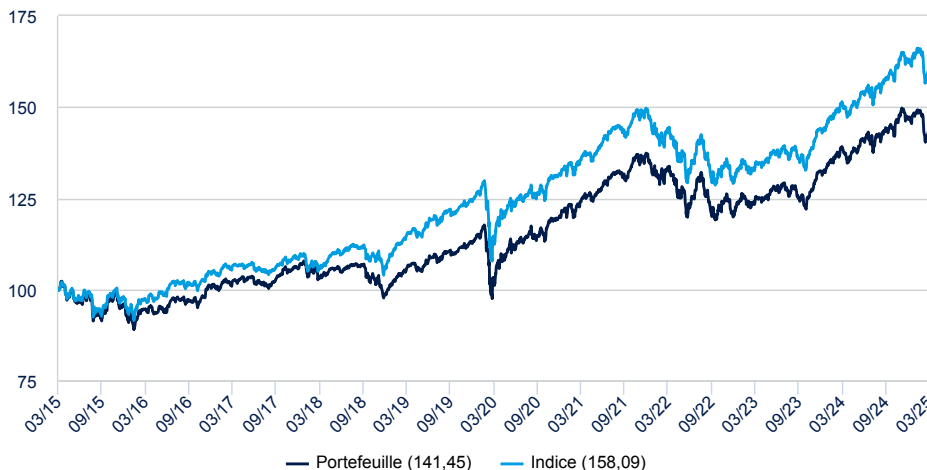
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	31/03/2015	05/08/1991
Portefeuille	-3,48%	-4,46%	-3,48%	1,65%	2,17%	6,57%	3,53%	6,62%
Indice	-2,52%	-4,29%	-2,52%	4,35%	3,38%	6,73%	4,68%	-
Ecart	-0,96%	-0,17%	-0,96%	-2,71%	-1,21%	-0,15%	-1,16%	-

* 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	7,42%	8,11%	7,69%	-
Volatilité de l'indice	7,00%	7,88%	7,44%	-
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,16	-0,03	0,72	-
Ratio de Sharpe de l'indice	0,21	0,12	0,76	-
Perte maximale du portefeuille	-6,28%	-11,03%	-13,35%	-34,55%
Perte maximale de l'indice	-5,75%	-11,01%	-14,13%	-27,11%

* Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

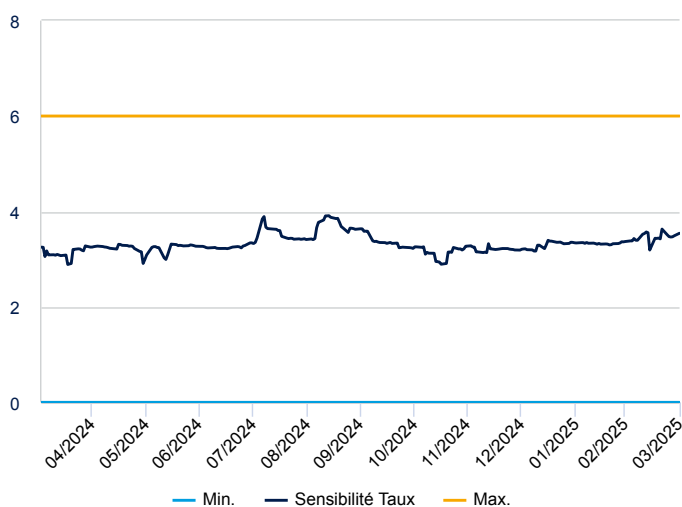
SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	46,84%
Sensibilité Taux	3,54
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	24

Evolution de la sensibilité taux (m-1) **0,17**

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

(Source : Amundi Groupe)

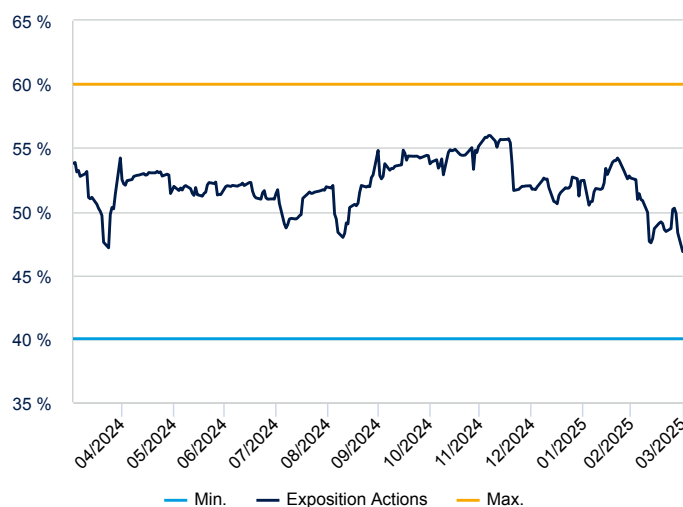


En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Evolution de l'exposition Actions (m-1) **-5,78%**

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

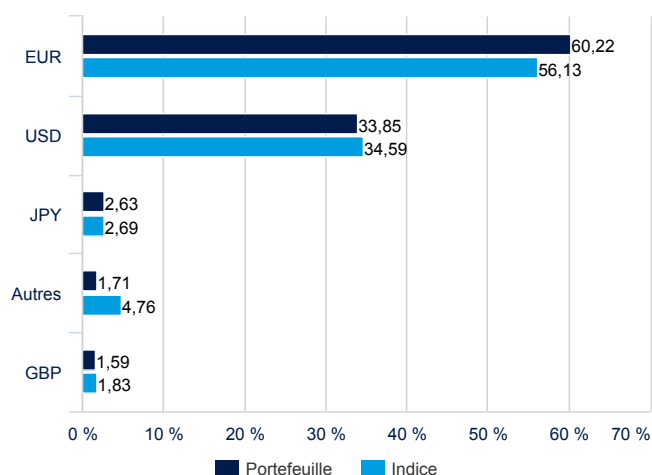
(Source : Amundi Groupe)



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)
A-I JP MORG GLB GBI GOV-UC ETF DR-EUR HE	Obligations Internationales	24,21%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Produits monétaires	9,71%
SG CPR ACTIONS USA - I (C)	Actions USA	9,29%
AM MSCI USA ESG CL NT ZR AM CTB ETF (PAR)	Actions USA	8,35%
Amundi SP 500 II ETF Acc	Actions USA	7,50%
Amundi MSCI World ETF Acc	Actions Internationales	5,50%
CPR INVEST-CLIMATE BONDS EURO - I(C)	Obligations Crédit Europe	5,00%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C)	Produits monétaires	3,79%
CPR OBLIG 6 MOIS - I C	Performance Absolue Crédit	2,95%
AM IMP ULT SH TERM GREEN BOND I	Obligations Crédit Monde	2,83%

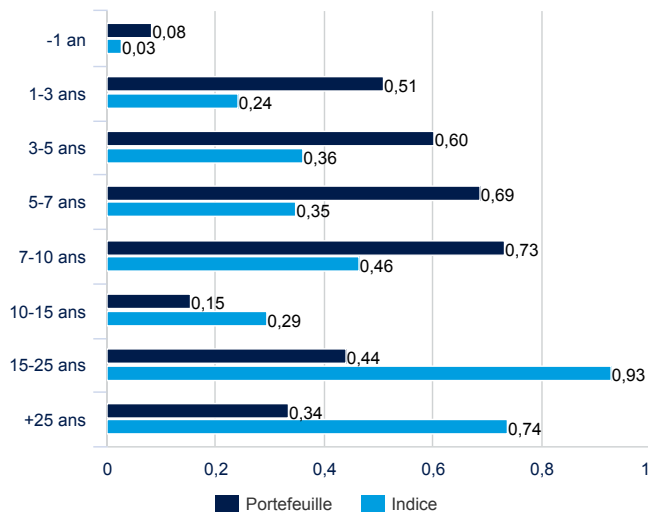
* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux **3,54**

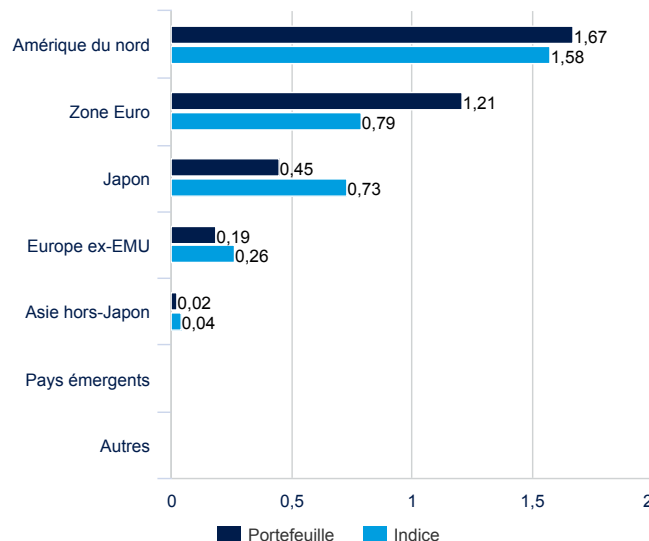
RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



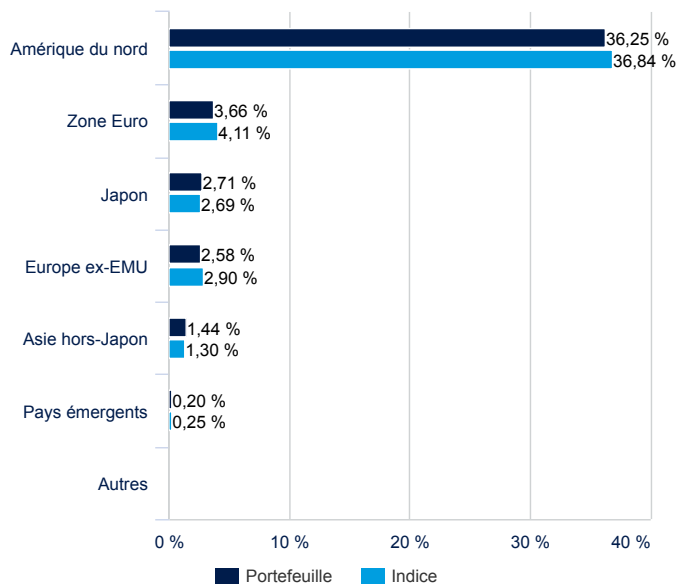
* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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

Exposition Actions **46,84%**

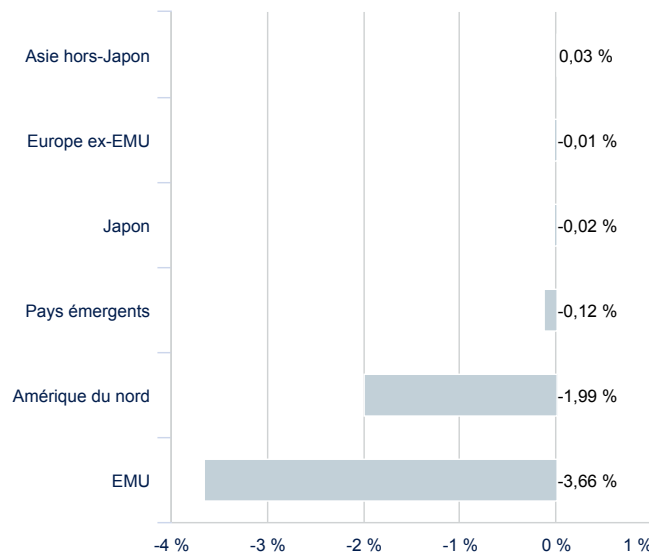
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(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 début de l'année 2025 se révèle particulièrement volatil, marqué par une série d'incertitudes politiques et économiques majeures, principalement issues des États-Unis. Initialement, les investisseurs anticipaient que la nouvelle administration républicaine renforcerait l'exceptionnalisme américain et les politiques protectionnistes. Cependant, les conséquences négatives des tensions commerciales croissantes sur la confiance des entreprises et des consommateurs américains commencent à peser sur les perspectives de croissance. En Europe, en revanche, une réponse budgétaire très ambitieuse a surpris positivement les marchés. L'annonce par Friedrich Merz d'un vaste plan d'investissement allemand de 500 milliards d'euros et les initiatives européennes visant à renforcer la défense créent un environnement favorable pour la croissance économique sur le continent. La Chine affiche également des signes encourageants grâce à une politique économique accommodante et à un regain d'intérêt pour ses valeurs technologiques.

En mars, les marchés actions mondiaux ont connu un mois difficile, avec une baisse significative des marchés développés. Les marchés émergents, soutenus notamment par la Chine, ont mieux résisté, affichant une performance positive sur le trimestre. Aux États-Unis, l'indice actions a subi sa pire performance mensuelle depuis 2022, plombé par une forte correction des valeurs technologiques (les "Magnificent Seven" enregistrant des pertes supérieures à 20% depuis leur sommet récent).

En Europe, après un début d'année solide, les marchés ont rendu une partie de leurs gains en mars, affectés par les inquiétudes sur les prochaines hausses de tarifs douaniers et des prises de profits.

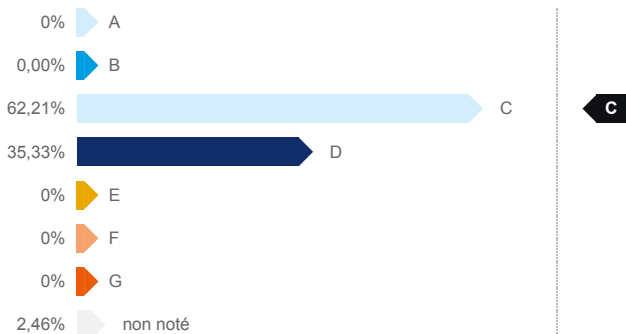
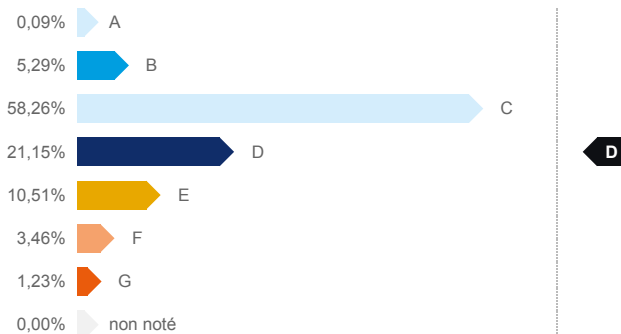
Sur le marché obligataire, les obligations américaines ont bénéficié d'une recherche accrue de sécurité, avec les bons du Trésor affichant une performance positive. À l'inverse, en Europe, l'annonce d'importantes émissions obligataires destinées à financer les nouvelles dépenses budgétaires a fait pression sur les rendements, les Bunds allemands terminant le trimestre en baisse.

Sur le marché des changes, le dollar américain a enregistré une baisse notable en mars.

Sur le portefeuille ES Croissance, nous avons réduit l'exposition de près de 5% principalement sur les positions sur la zone euro dans une optique de prise de profits et de risque de tensions sur les tarifs douaniers. Sur la partie obligataire, la sensibilité obligataire du portefeuille, nous n'avons modifié nos positions.

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	30
% 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.