

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) : 309,77 (EUR)
Actif géré : 298,69 (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

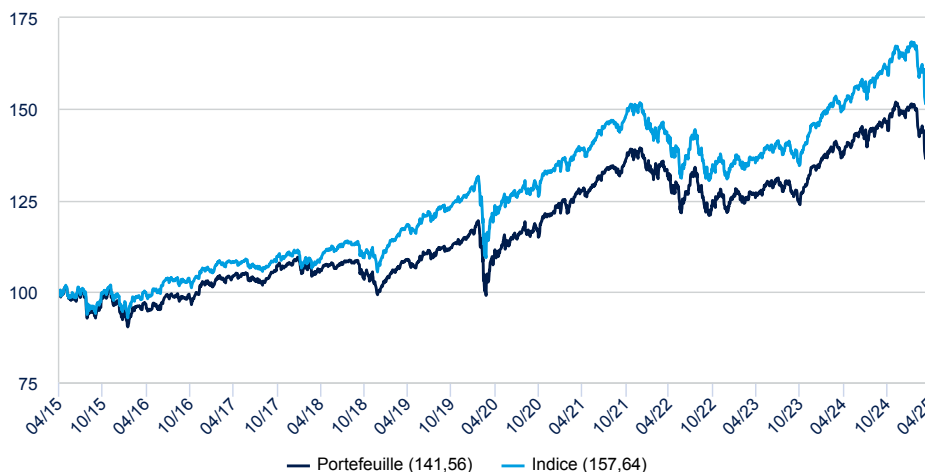
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 31/03/2025	3 mois 31/01/2025	1 an 30/04/2024	3 ans 29/04/2022	5 ans 30/04/2020	10 ans 30/04/2015	Depuis le 05/08/1991
Portefeuille	-4,80%	-1,37%	-6,01%	3,04%	2,74%	5,08%	3,53%	6,56%
Indice	-4,11%	-1,63%	-5,66%	5,11%	3,89%	5,17%	4,65%	-
Ecart	-0,69%	0,26%	-0,35%	-2,07%	-1,15%	-0,09%	-1,12%	-

* 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	8,04%	8,36%	7,61%	-
Volatilité de l'indice	7,88%	8,21%	7,44%	-
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,13	-0,10	0,45	-
Ratio de Sharpe de l'indice	0,11	0,04	0,48	-
Perte maximale du portefeuille	-10,23%	-10,23%	-13,35%	-34,55%
Perte maximale de l'indice	-10,21%	-10,21%	-14,13%	-27,11%

* Données annualisées

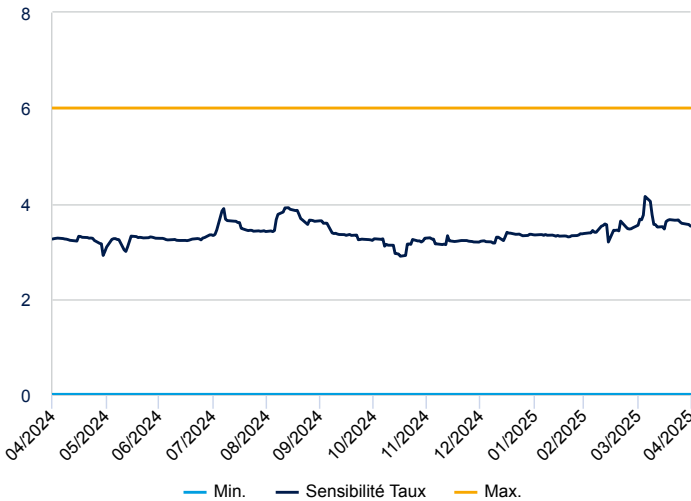
ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	49,81%
Sensibilité Taux	3,53
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	22

Evolution de la sensibilité taux (m-1) -0,02

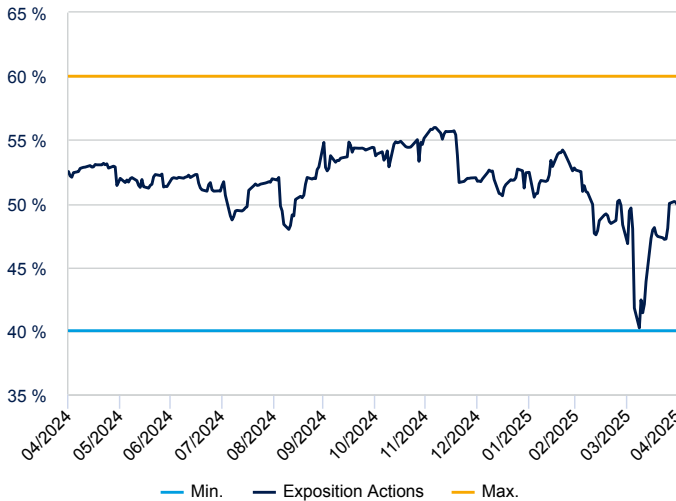
EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN
(Source : Amundi Groupe)



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

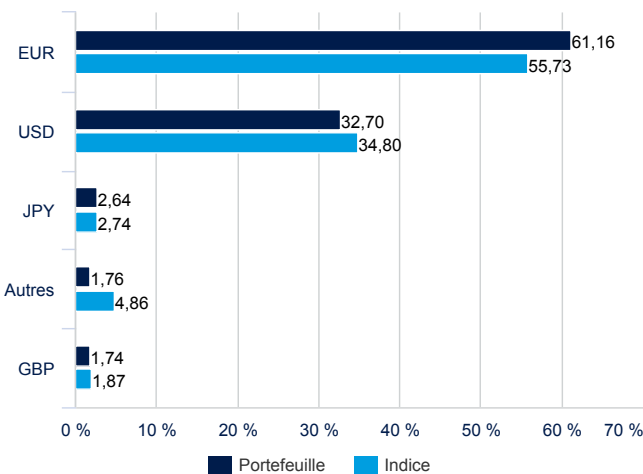
Evolution de l'exposition Actions (m-1) 2,97%

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) *

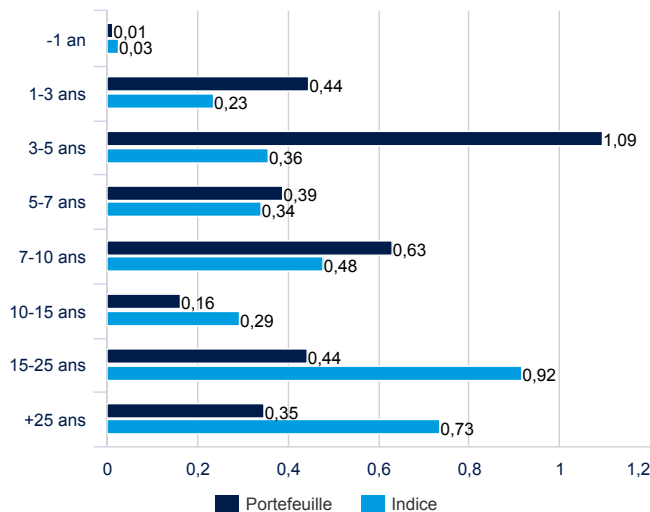
	Secteur	Poids (PTF)
A-I JP MORG GLB GBI GOV-UC ETF DR-EUR HE	Obligations Internationales	24,37%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Produits monétaires	9,71%
SG CPR ACTIONS USA - I (C)	Actions USA	8,82%
AM MSCI USA ESG CL NT ZR AM CTB ETF (PAR	Actions USA	7,84%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C)	Produits monétaires	6,71%
Amundi SP 500 II ETF Acc	Actions USA	6,53%
Amundi MSCI World ETF Acc	Actions Internationales	6,17%
CPR INVEST-CLIMATE BONDS EURO - I(C)	Obligations Crédit Europe	5,02%
AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP - Z (C)	Produits monétaires	3,14%
CPR OBLIG 6 MOIS - I C	Performance Absolue Crédit	2,95%

* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *

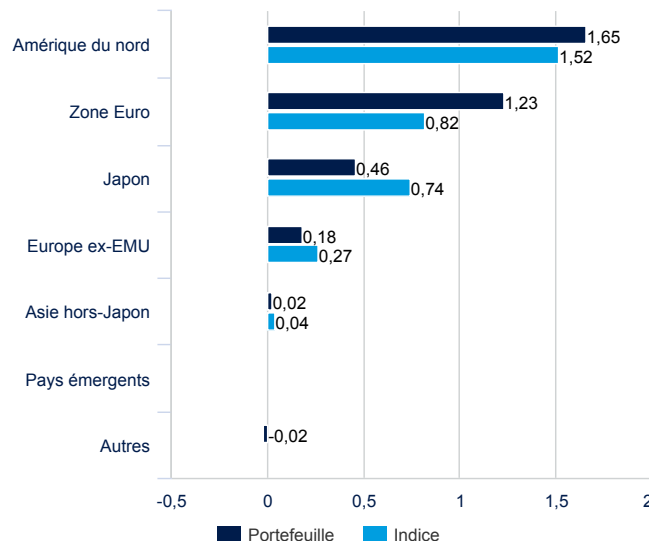


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux 3,53

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

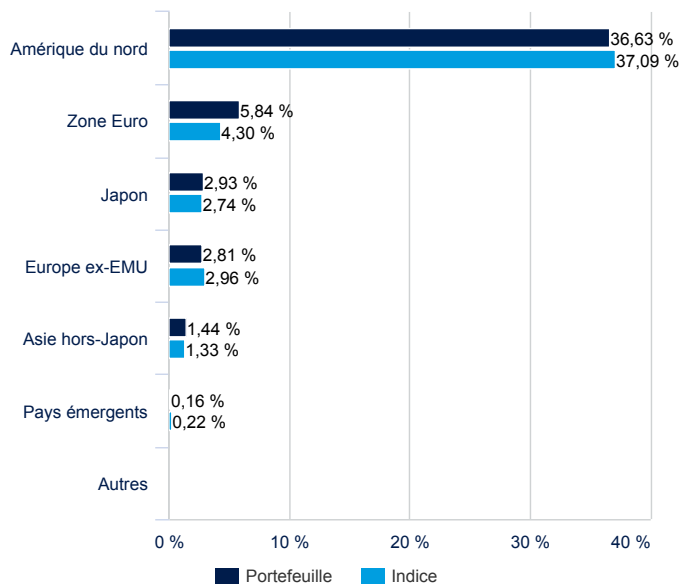
(Source : Groupe Amundi)



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) *

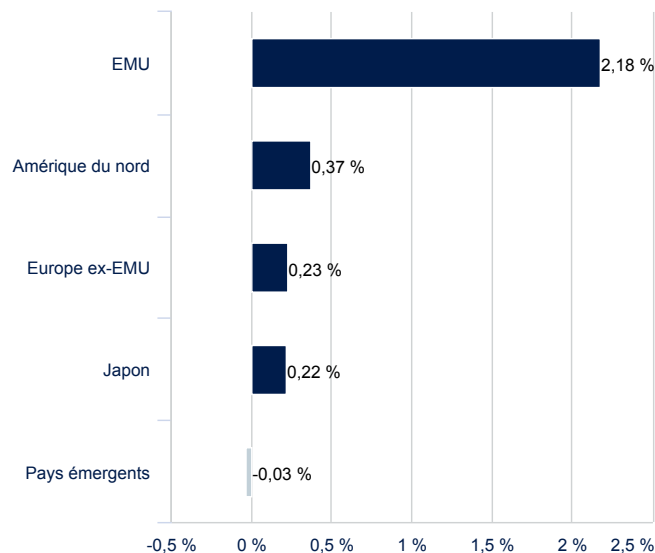


* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Exposition Actions 49,81%

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

Guerre Commerciale, Tarifs délirants, négociations, de belles publications, un cessez-le-feu ukrainien, une guerre dans le Cachemire... Telle pourrait être la liste, non exhaustive, des risques et des opportunités qui peuvent impacter dans un futur (très proche) les marchés financiers. Dans ce monde bipolaire (ou presque), toujours un peu plus près de la bascule, les phases de dépressions intenses succèdent à des phases d'euphorie toutes aussi dévastatrice.

Il n'est pas rare que certains matins, suite aux événements de la veille, nous nous regardions, éberlué, transporté par une envie, presque irrésistible d'acheter massivement des actifs risqués et que dans cette même journée, après 2 déclarations anxiogènes, un nouveau tweet, ou plutôt une nouvelle « truth » (toute relative) voire une escalade inattendue de la violence entre deux supers puissances atomiques, nous soyons poussé, presque malgré nous, à vouloir nous désengager du marché, emportés dans le tourbillon d'une actualité toujours plus versatile.

C'est là que notre longue expérience de gestion est particulièrement importante, vitale. C'est quand le monde s'agite, un peu plus, qu'il faut savoir prendre de la distance. Prendre de la distance ne signifie pas « rester comme un lapin tétanisé par les phares d'une voiture », mais bien prendre du recul, allonger la période regardée, s'extraire de l'immédiateté pour s'inscrire dans la durée et dresser une feuille de route pour naviguer dans les marchés turbulents.

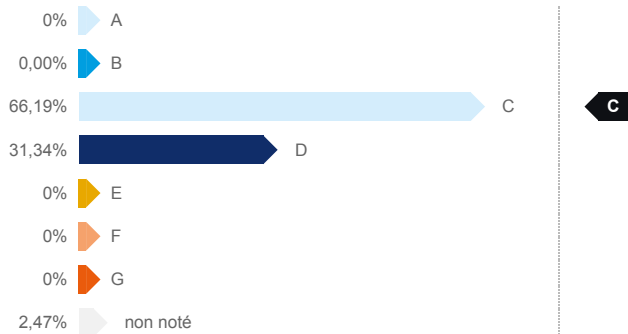
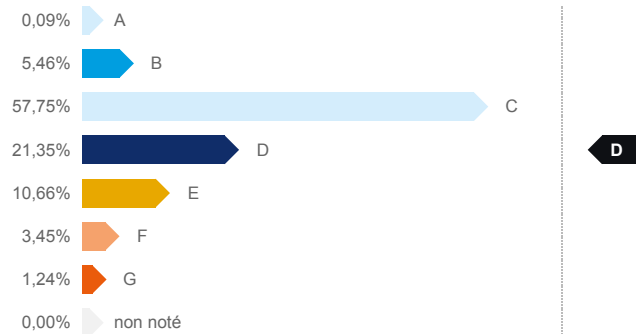
C'est dans ce contexte que nous avons défini deux scénarios de marché. Notre scénario central « Les négociations commerciales progressent bien » avec une probabilité de 55% de réalisation mentionne une pause sur les droits de douanes qui sera positive pour le marché actions. Quant à notre second scénario, « La situation s'enlise dans les négociations commerciales » avec une probabilité d'occurrence de 45% se base sur des négociations douanières qui traînent en longueur. Dans ce cas, nous estimons une baisse des taux d'Etat.

Pour bénéficier des opportunités de marché nous avons augmenté notre exposition aux actions. Il existe en effet un « put Trump » qui semble se déclencher non sur un niveau absolu du SP500, mais sur un niveau de taux (4.5% sur le 10 ans US). Lorsque le marché a atteint ce niveau nous avons remonté rapidement notre exposition de 40% à 52%.

Sur la partie obligataire, nous avons cédé nos positions sur le High Yield euro et nous avons conservé une sensibilité proche de celle de l'indice de référence.

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	28
% 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, Etats 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.