

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 01/06/2021
Forme juridique : FCPE de droit français
Directive : FIA
Classification AMF : Non applicable
Indice Reference :
 20% JP MORGAN GBI GLOBAL TRADED INDEX
 HEDGED + 80% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : FR0014003786
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans

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 > à 5 ans.

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) : 76,13 (EUR)
Actif géré : 119,09 (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) :
 2,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 1,56%
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 5 ans minimum, une performance supérieure à son indice de référence avec une volatilité maximale prévisionnelle de 20%. L'exposition actions du portefeuille sera comprise entre 50% et 100% et sa sensibilité taux entre -2 et +4. Le fonds est nourricier du FCP CPR Croissance Dynamique.

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 31/12/2024	3 mois 31/10/2024	1 an 31/01/2024	3 ans 31/01/2022	5 ans -	Depuis le 03/06/2021
Portefeuille	2,08%	2,08%	7,51%	17,59%	6,75%	-	7,91%
Indice	2,55%	2,55%	8,10%	21,63%	9,55%	-	10,51%
Ecart	-0,47%	-0,47%	-0,58%	-4,03%	-2,80%	-	-2,60%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	17,25%	14,08%	-13,44%	-	-
Indice	21,26%	16,75%	-12,53%	-	-
Ecart	-4,01%	-2,67%	-0,92%	-	-

* 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	9,25%	11,05%	-	10,56%
Volatilité de l'indice	8,58%	10,82%	-	10,36%
Ratio de Sharpe du portefeuille	1,40	0,45	-	0,57
Ratio de Sharpe de l'indice	1,99	0,72	-	0,83
Perte maximale du portefeuille	-7,56%	-13,07%	-	-15,40%
Perte maximale de l'indice	-6,84%	-13,21%	-	-15,31%

* Données annualisées

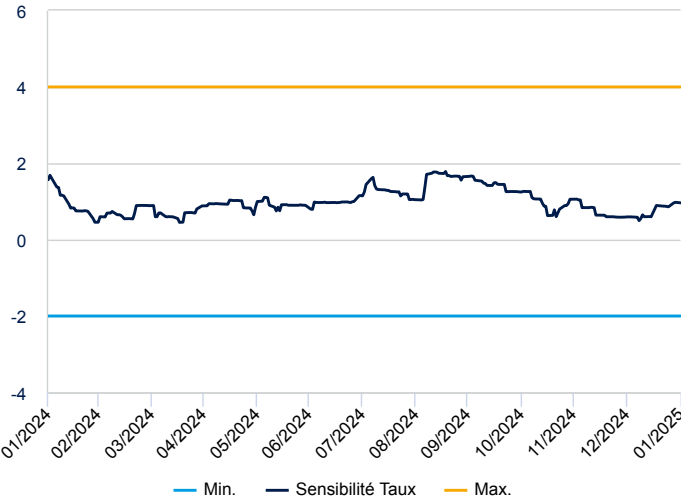
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	88,91%
Sensibilité Taux	0,96
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	14

Evolution de la sensibilité taux (m-1) 0,37

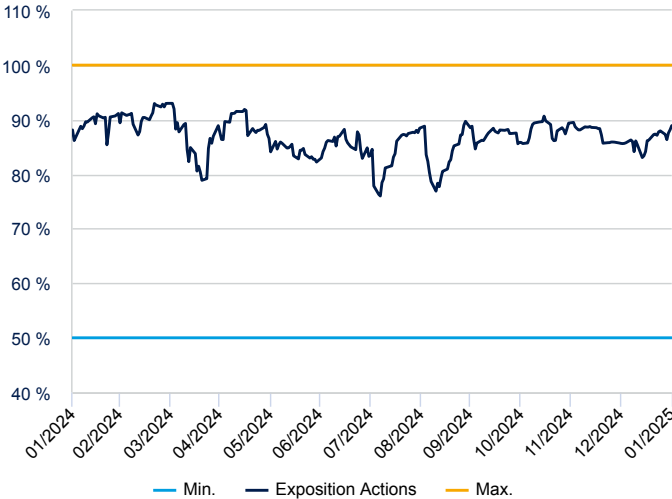
EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN (Source : Amundi Groupe)



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

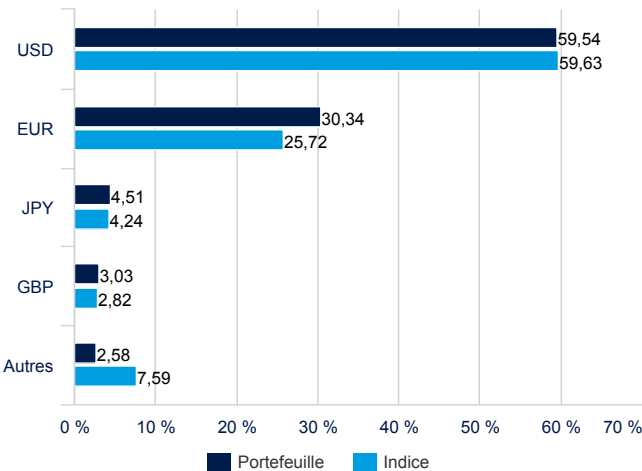
Evolution de l'exposition Actions (m-1) 3,27%

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) *

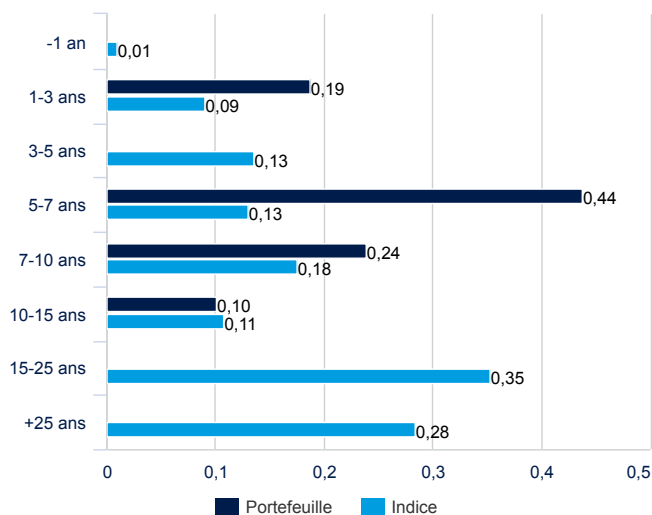
	Secteur	Poids (PTF)
LYXOR ETF S&P 500 C-EUR	Actions USA	19,70%
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF - EUR (C)	Actions Internationales	19,69%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	Produits monétaires	17,79%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	Actions Euro	9,52%
AMUNDI MSCI US ETF(PAR)	Actions USA	8,90%
LYXOR DJ EURO STX50 PARIS	Actions Euro	7,57%
AMU ETF PEA S&P 500 UCITS ETF - EUR (D)	Actions USA	7,42%
LYXOR ETF PEA NASDAQ 100 C-EUR	Actions Euro	3,50%
AMU ETF PEA JPN TOPIX UC ETF - EUR (D)	Actions Japon	0,98%
Amundi Euro Stoxx Banks ETF Acc	Actions Euro	0,60%

* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *

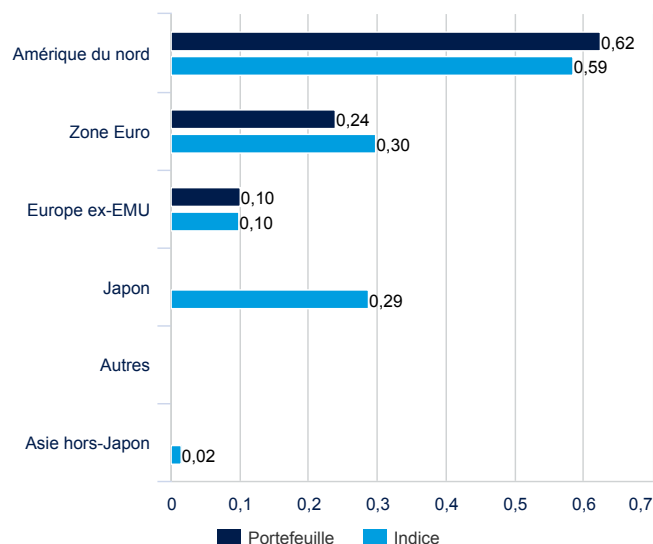


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux 0,96

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

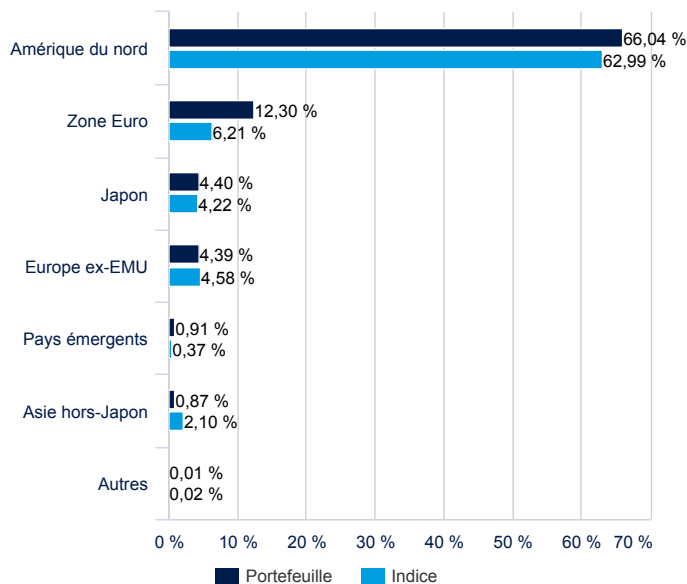
(Source : Groupe Amundi)



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) *

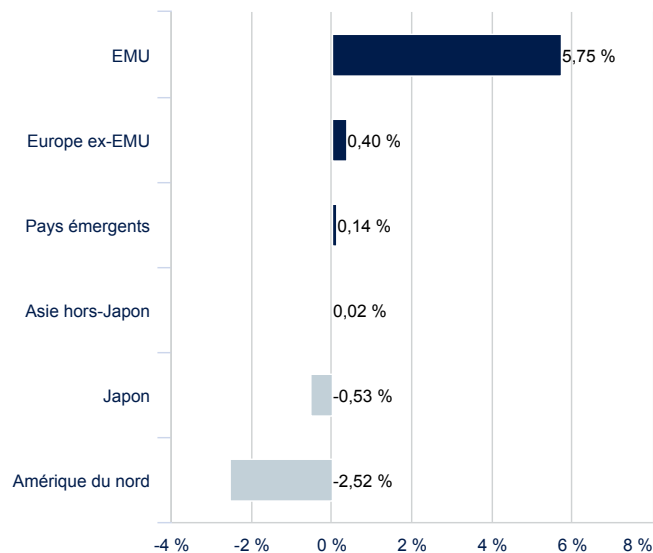


* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Exposition Actions 88,91%

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

On l'attendait avec une appréhension certaine, l'intronisation de Donald Trump marque le retour des tweets acrimonieux, la multiplication des executive orders et des déclarations (pas toujours) surprenantes. En marge de l'agitation politique, c'est DeepSeek, une start up chinoise, qui crée la surprise en développant un modèle d'IA en open source, fonctionnant avec des puces moins avancées, moins puissantes et consommant moins d'énergie. La publication a entraîné une correction brutale des valeurs technologiques américaines, Nvidia perdant près de 600 milliards de dollars en une séance, soit la plus grande destruction de valeur boursière en une journée dans l'histoire des marchés jusqu'à aujourd'hui.

Les marchés actions ont globalement progressé en janvier, mais avec des écarts notables entre régions. L'Europe s'est démarquée (+6.5% en eur) grâce à des valorisations attractives, l'absence de saillie trumpienne directe et des signaux de reprise économique. Les valeurs financières et de la consommation discrétionnaire ont bénéficié de cet environnement plus porteur. Aux États-Unis, le S&P 500 est à la traîne, ne progressant que de +3% (en USD) sur le mois en dépit de résultats solides des secteurs technologique et financier. Les marchés asiatiques ont connu une performance plus mitigée. Le Japon (+1,4% en eur) a souffert de la hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon, qui a porté son taux directeur à un niveau inédit depuis 17 ans, provoquant une appréciation du yen (+1,5%) et pesant sur les exportateurs nippons. En Chine, les indices ont progressé timidement grâce à des indicateurs économiques domestiques plus encourageants et un discours de Donald Trump finalement moins agressif sur les tarifs douaniers que prévu.

Les marchés obligataires ont été marqués par une forte volatilité. Aux États-Unis, la perspective d'un retour à des mesures protectionnistes a ravivé les craintes inflationnistes, entraînant une hausse des rendements des Treasuries 10 ans de 20 points de base en début de mois. Cependant, un chiffre d'inflation de décembre plus modéré qu'attendu et la correction des valeurs technologiques ont entraîné un rebond du marché obligataire en fin de mois, permettant aux obligations souveraines américaines d'afficher une performance positive.

En Europe, les emprunts d'État ont connu des performances divergentes : les Bunds allemands 10 ans ont reculé de 9 points de base, affectés par des anticipations de réformes budgétaires post-électorales, tandis que les obligations italiennes et espagnoles sont restées stables. Au Royaume-Uni, les Gilt ont temporairement souffert d'une remontée des rendements à des niveaux inédits depuis 2008, avant de se stabiliser après une publication d'inflation inférieure aux attentes.

Les obligations d'entreprises ont bénéficié d'un resserrement des spreads, avec une surperformance du segment high yield US (+1,4%) par rapport à son équivalent européen (+0,6%). Enfin, la faiblesse relative du dollar a été favorable à la dette émergente, qui a progressé de +1,2% sur le mois.

Sur le portefeuille, nous avons procédé à une rotation géographique pendant le mois de janvier, privilégiant les titres de la zone euro au détriment des titres US. Nous avons de plus mis en place des stratégies de protection optionnelles sur les US pour lisser la volatilité en cas de dérapage ainsi que des positions d'exposition sur la zone euro pour bénéficier d'une accélération de la hausse.

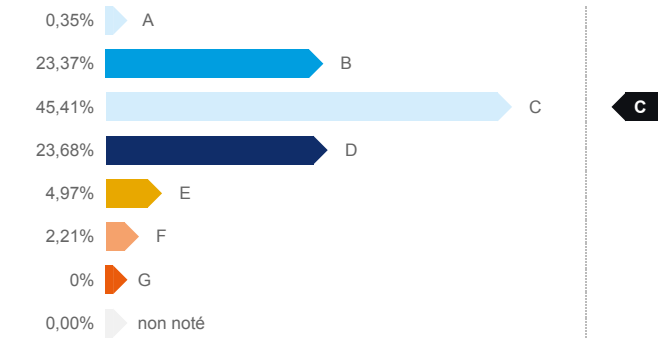
Nous avons maintenu nos scénarios de marché inchangé pour le mois de février, privilégiant toujours une issue favorable des négociations initiées par le nouveau président des US.

L'année 2025 s'ouvre sur une dynamique positive, mais aussi sur des défis majeurs. La concentration extrême des marchés actions aux États-Unis souligne la nécessité de diversifier les expositions, tant en termes de régions que de secteurs.

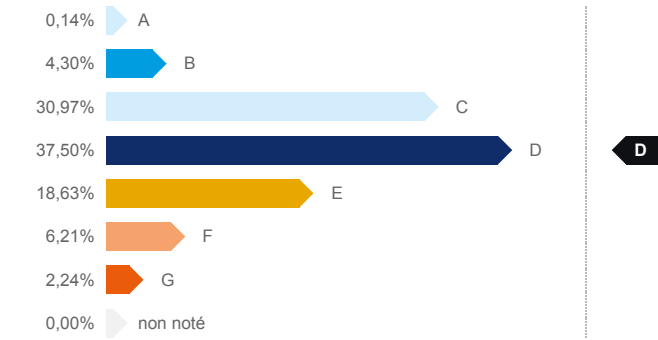
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

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

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	370
% du portefeuille noté ESG²	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.