

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 10/09/1997
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 : QS0009068428
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. 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) : 75,04 (EUR)
Actif géré : 115,00 (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+1 / J+1
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 :
 1,41%
Commission de surperformance : Non

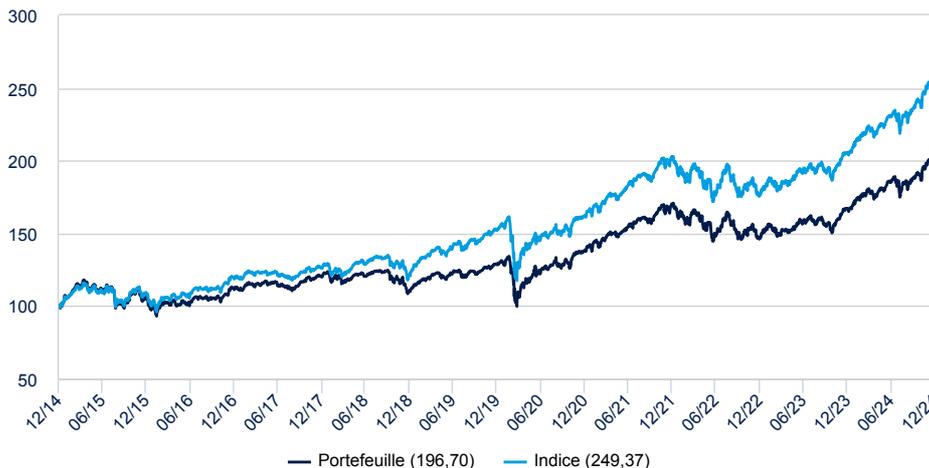
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
29/12/2023	29/11/2024	30/09/2024	29/12/2023	31/12/2021	31/12/2019	31/12/2014	03/02/1998	
Portefeuille	17,64%	-0,91%	4,66%	17,64%	5,19%	8,90%	6,99%	6,10%
Indice	21,26%	-0,76%	5,71%	21,26%	7,38%	10,41%	9,56%	6,10%
Ecart	-3,62%	-0,15%	-1,05%	-3,62%	-2,19%	-1,51%	-2,57%	0,00%

* 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	17,64%	14,18%	-13,34%	21,92%	7,98%	15,93%	-7,63%	7,78%	5,02%	5,90%
Indice	21,26%	16,75%	-12,53%	23,97%	6,93%	24,69%	-3,19%	6,09%	9,11%	8,72%
Ecart	-3,62%	-2,57%	-0,81%	-2,05%	1,05%	-8,75%	-4,44%	1,69%	-4,09%	-2,82%

* 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	9,39%	11,14%	13,39%	13,61%
Volatilité de l'indice	8,66%	10,96%	13,50%	13,36%
Ratio de Sharpe du portefeuille	1,67	0,28	0,59	-
Ratio de Sharpe de l'indice	2,23	0,49	0,69	-
Perte maximale du portefeuille	-7,53%	-15,36%	-25,68%	-55,86%
Perte maximale de l'indice	-6,84%	-15,30%	-27,29%	-50,00%

* Données annualisées

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

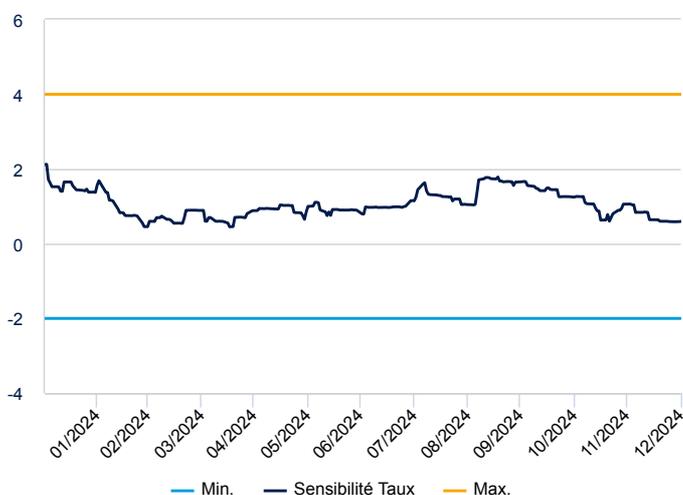
SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portfeuille
Exposition Actions	85,60%
Sensibilité Taux	0,60
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	10

Evolution de la sensibilité taux (m-1) -0,46

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

(Source : Amundi Groupe)

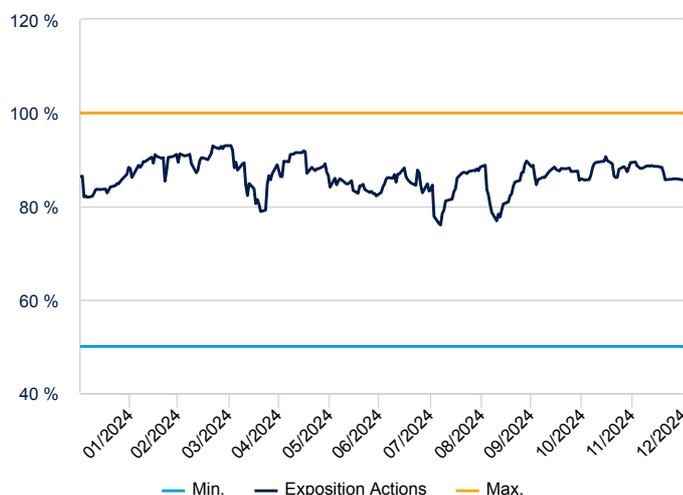


En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Evolution de l'exposition Actions (m-1) -3,72%

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

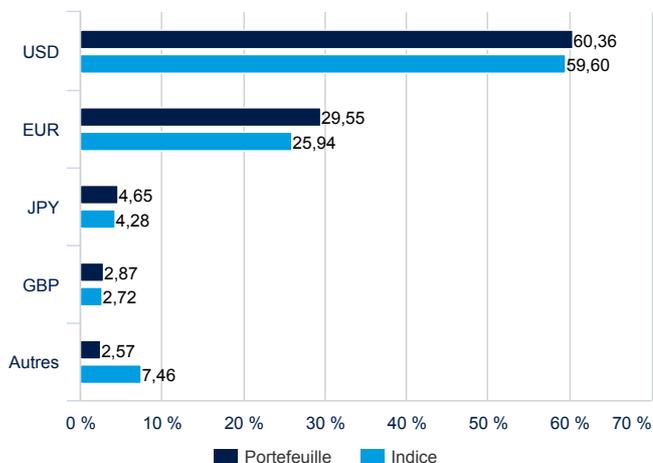
(Source : Amundi Groupe)



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 MSCI WORLD UCITS ETF - EUR (C)	Actions Internationales	19,78%
LYXOR ETF S&P 500 C-EUR	Actions USA	19,46%
AM PEA S&P 500 ESG UCITS ETF	Actions USA	17,73%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	Produits monétaires	17,55%
AMND EURO STX 50 ETF (PAR)	Actions Euro	9,04%
LYXOR DJ EURO STX50 PARIS	Actions Euro	7,20%
Amundi PEA US Tech ESG ETF Acc	Actions USA	3,06%
AMU ETF PEA JPN TOPIX UC ETF - EUR (D)	Actions Japon	1,00%
LYXOR ETF MSCI ASIA PACF EX JP C-EUR	Actions Asie ex Japon	0,60%
Amundi STOXX Europe 600 Insurance Acc	Actions Europe	0,50%

* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

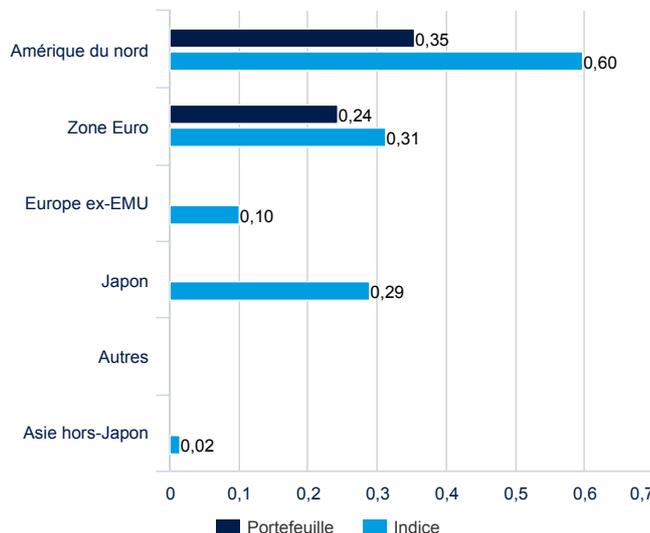
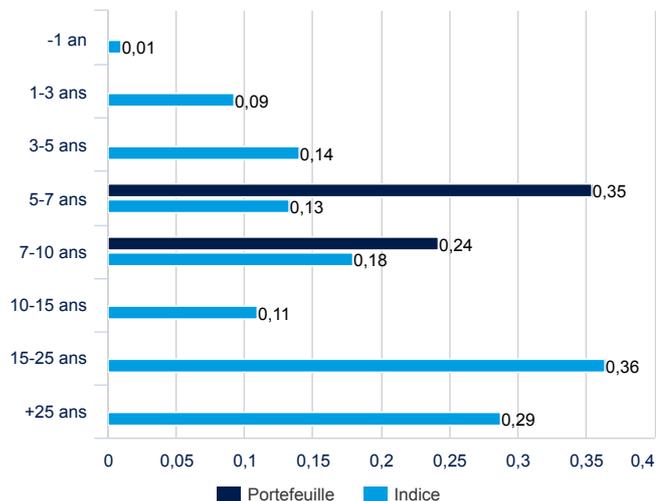
Sensibilité Taux **0,60**

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)

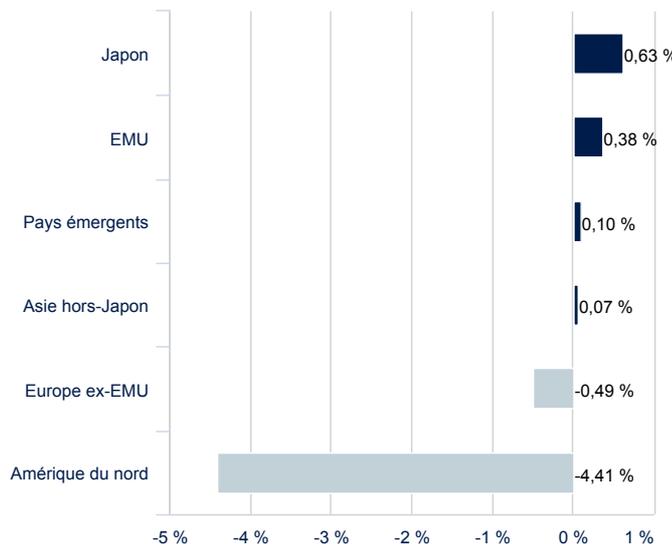
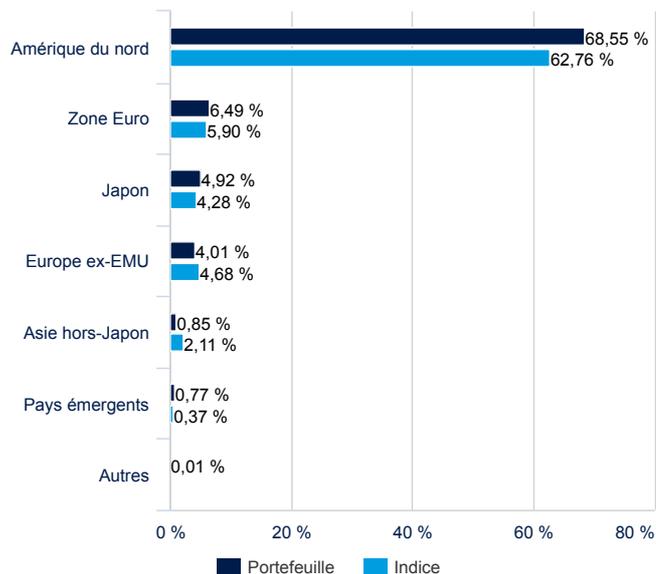
Exposition Actions **85,60%**

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

L'année 2024 se termine sur une note pour le moins mitigée. La responsabilité en revient, une fois n'est pas coutume, au revirement de la Réserve fédérale concernant sa politique monétaire. Le vaste mouvement d'assouplissement qui devait se poursuivre tout au long de 2025 n'aura finalement pas lieu. En Europe, l'économie montre des signes d'essoufflement, plombée par des coûts énergétiques élevés et une demande extérieure en berne. Les taux d'intérêt remontent donc fortement ce mois-ci, impactant de manière hétérogène les marchés actions. Les actions japonaises ainsi que celles de la zone euro s'orientent à la hausse, tandis que les marchés américains cèdent plus de 2 % en décembre. Cependant, la nette baisse des marchés actions américains en décembre n'efface pas la formidable progression observée en 2024, qui se clôture pour les États-Unis avec une hausse de plus de 20 %.

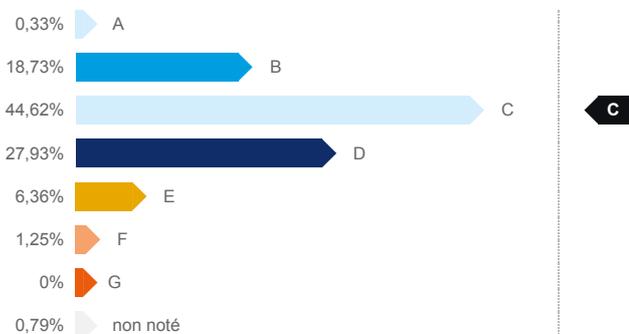
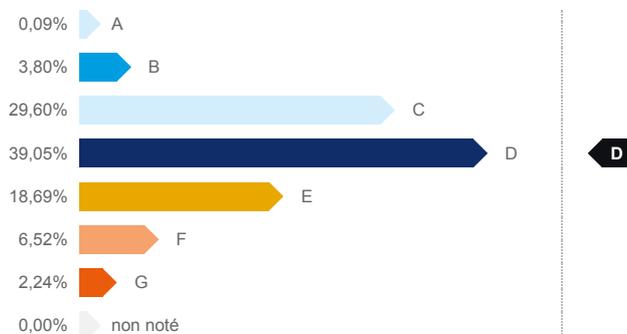
Nos scénarios de marché évoluent désormais dans un monde centré autour de Donald Trump. Sera-t-il accommodant dans les négociations, ou va-t-il redéclencher une guerre commerciale avec ses « partenaires » ? Dans le premier cas (scénario central à 60 %), l'administration Trump devrait être plus souple dans les négociations, permettant aux différents marchés actions de progresser de manière homogène (+5 %) au cours des trois prochains mois. Les taux d'intérêt se tendraient légèrement et le dollar devrait refluer. Dans le second cas, la situation pourrait se tendre dangereusement. En plus des provocations géopolitiques prônant l'invasion ou l'incorporation de voisins ou de pays « amis », le nouveau gouvernement augmenterait, dès la prise de fonction de Donald Trump, l'ensemble des droits de douane, replongeant le monde dans une guerre commerciale. Les marchés actions, hors États-Unis, seraient alors très négativement impactés, tandis que les taux joueraient leur rôle d'actifs décorrélés.

Dans le fonds, nous avons maintenu notre stratégie : « America First » ! Pas en termes de sensibilité obligataire, mais par notre investissement dans les actions américaines. Cette stratégie s'est révélée particulièrement pertinente dans les premières semaines suivant l'élection américaine, mais a été plus compliquée en décembre. Néanmoins, nous maintenons notre confiance à moyen terme dans la stratégie mise en place. Nous conservons donc plus de 68 % de notre exposition en actions américaines, dont environ 5 % spécifiquement dans le secteur technologique (intelligence artificielle, semi-conducteurs, Nasdaq). Nous maintenons également une forte exposition au dollar américain. En revanche, nous avons réduit notre sensibilité obligataire tout au long du mois.

L'année 2025 devrait être particulièrement riche en événements, annonces et autres surprises. Si les actions américaines devaient encore se distinguer au cours de l'année, le retour du président Trump risque d'introduire une volatilité accrue sur les marchés financiers, en particulier le jour de l'intronisation du président élu. En prévision, nous allons, dans les premières semaines de janvier, augmenter notre exposition à la zone euro, qui pourrait bénéficier d'éléments exogènes, et introduire des positions de couverture sur le marché américain à court terme, afin de lisser cet excès de volatilité.

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	435
% 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.