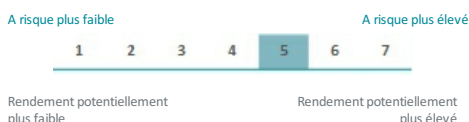


CARACTERISTIQUES

Date création : 26/11/2008
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : FIA
 Classification AMF : Actions internationales
 Indice Reference :
 50% MSCI Europe (DNR) + 50% MSCI World (DNR)
 en euro
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : FR0010669168
 Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
 Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 234,65 (EUR)
 Actif géré : 25,22 (millions EUR)
 Derniers coupons versés : -

ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
 Gérants : Cyrille Geneslay / Saadi Samir
 Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

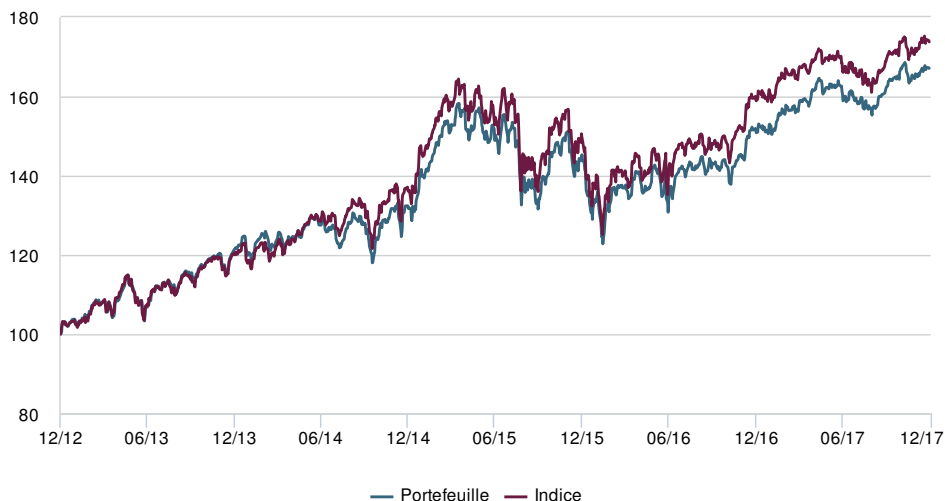
MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure limite d'ordre : 12:00
 VL d'exécution / règlement : J / J+1
 Minimum 1ère souscription :
 1 millièm(e) part(s)/action(s)
 Minimum souscription suivante :
 1 millièm(e) part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0%
 Frais de gestion annuels (max) : 2,00%
 Commission de surperformance : Non

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE ¹

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	30/12/2016	30/11/2017	29/09/2017	30/12/2016	31/12/2014	31/12/2012	-
Portefeuille	10,21%	0,89%	2,91%	10,77%	8,28%	10,82%	-
Indice	8,91%	1,13%	2,67%	9,36%	8,45%	11,70%	-
Ecart	1,29%	-0,25%	0,24%	1,41%	-0,17%	-0,87%	-

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	10,21%	4,63%	9,47%	8,49%	21,37%
Indice	8,91%	6,62%	9,34%	13,05%	20,56%
Ecart	1,29%	-1,99%	0,13%	-4,56%	0,81%

ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	7,34%	14,39%	13,37%
Volatilité de l'indice	6,82%	14,91%	13,71%
Ratio d'information	0,31	-0,03	-0,14
Tracking Error ex-post	3,73%	6,35%	6,19%

Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

ANALYSE GLOBALE

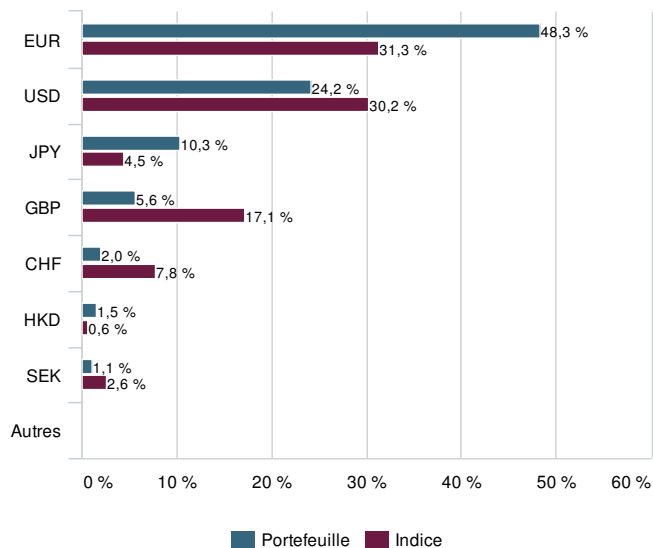
	Portefeuille
Exposition Actions	96,60%
Change en % actif	51,27%
Liquidités en % de l'actif	4,19%
Nombre de lignes (hors liquidités)	15

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Poids (PTF)
AG2R ACTIONS ISR	Actions Euro	12,39%
AMUNDI ACT EURO ISR-I	Actions Euro	10,66%
AMUNDI ACT USA ISR-I	Actions USA	10,01%
ODDO GENERATION BC	Actions Euro	8,14%
JBM SAM SUSTAIN GL ACTIVE FD-C-ACC	Actions Internationales	8,07%
PARVEST ENV OPP-II	Actions Internationales	7,98%
UBS ETF JAPAN SRI H. EUR A	Actions Japon	7,92%
AXA WF-FRM HUMAN CAP-A EUR	Actions Europe	7,46%
CPR MONETAIRE SR -I-	Produits monétaires	7,41%
PICTET WATER-I	Actions Internationales	7,38%

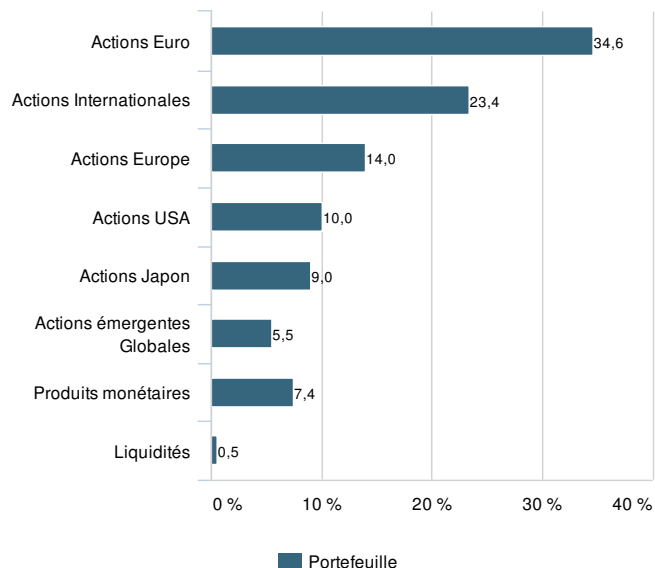
Hors produits dérivés

EXPOSITION PAR DEVISE



En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

EXPOSITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre a fidèlement respecté la ligne directrice de 2017, à savoir une progression des marchés actions dans l'ensemble des zones à l'exception notable de la zone euro qui a souffert de la nouvelle appréciation de sa devise. Par ailleurs, la dynamique globale demeure solide et la synchronisation des croissances mondiales se confirme. Aux Etats-Unis, les enquêtes restent à un niveau élevé et même s'améliorent ; le marché du logement semble plafonner. Le marché du travail est toujours solide ; l'inflation atteint 2,2 % en novembre. La Réserve fédérale poursuit la réduction graduelle de la taille de son bilan. Elle a relevé son taux directeur à 1,50% en décembre, et les membres du FOMC anticipent 3 hausses pour 2018. Les dernières discussions autour du projet commun aux deux chambres sur la réforme fiscale se sont concrétisées par un vote formel avant la fin de l'année. La conjoncture européenne s'est nettement améliorée en 2017. La croissance est soutenue (+0,6% au 3e trimestre), et le chômage diminue. Seule l'inflation tarde à remonter (1,5% en novembre). La BCE annonce une nouvelle étape de réduction du rythme des achats d'actifs. Les inquiétudes restent politiques, notamment avec les discussions autour d'une grande coalition en Allemagne, avec les élections régionales en Catalogne, avec la poursuite des négociations au sujet du Brexit dans un contexte politique délicat outre-Manche, et toujours avec la situation politique en Italie. Au Japon, la croissance est restée soutenue au 3e trimestre, tirée par l'extérieur. Les anticipations d'inflation récentes des ménages et des entreprises se redressent et l'inflation continue de progresser lentement.

Concernant nos nouveaux scénarios de marchés à 3 mois établis fin décembre, nous conservons notre scénario central de « poursuite de la bonne dynamique de la croissance mondiale » (probabilité en baisse de 65% à 60%). Ce scénario est positif pour les actions et voit les taux souverains monter. Nous conservons également les deux scénarios de risques alternatifs « tensions géopolitiques et politiques internes aux USA » (probabilité stable à 15% ; baisse des actions entre -7.5% et -10% ; baisse des taux et du dollar US) et « tensions politiques en zone euro » (probabilité en baisse de 20% à 15% ; baisse des actions en zone euro de -7.5%, stabilité aux USA et sur les émergents, progression au Japon de 2.5% ; baisse des taux allemands et hausse des taux espagnol et italien ; hausse du dollar US). Enfin, nous introduisons un troisième scénario alternatif « remontée de la perception de l'inflation » avec une probabilité de 10% (forte remontée des taux aux USA et en Europe : baisse des actions entre -5% et -10% ; hausse du dollar US).

Après avoir profité de la hausse du marché actions en amont de l'adoption de la réforme fiscale américaine, nous avons abaissé la dernière semaine de l'année notre exposition actions sur les pays émergents, zones qui a le plus profité du rallye de fin. En parallèle, nous avons renforcé nos positions sur le Japon afin de profiter du « momentum » nippon actuel.