

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 26/11/2008
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : FIA
 Classification AMF : Actions internationales
 Indice Reference :
 50% MSCI EUROPE (15) + 50% MSCI WORLD
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : FR0010669168
 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 plus de > 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) : 314,27 (EUR)
 Actif géré : 25,45 (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 : 12:00
 VL d'exécution : J
 Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+1 / J+1
 Minimum 1ère souscription :
 1 millième part(s)/action(s)
 Minimum souscription suivante :
 1 millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 2,00%
 Commission de surperformance : Non

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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) ¹

Depuis le	30/12/2022	1 mois 31/01/2023	3 mois 30/11/2022	1 an 28/02/2022	3 ans 28/02/2020	5 ans 28/02/2018	Depuis le 26/11/2008
Portefeuille	8,41%	0,50%	3,20%	-0,17%	10,15%	6,23%	8,36%
Indice	6,92%	0,86%	0,97%	1,50%	10,46%	8,27%	10,35%
Ecart	1,49%	-0,36%	2,23%	-1,67%	-0,31%	-2,04%	-1,99%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-16,60%	26,12%	8,14%	24,49%	-12,75%
Indice	-11,08%	28,12%	1,46%	28,04%	-7,33%
Ecart	-5,52%	-2,00%	6,68%	-3,55%	-5,42%

² 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	16,18%	18,97%	16,69%	15,78%
Volatilité de l'indice	16,38%	19,48%	17,42%	16,06%
Ratio d'information	-0,42	-0,15	-0,36	-0,25
Tracking Error ex-post du portefeuille	5,11%	7,16%	6,41%	7,62%

Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

ANALYSE GLOBALE (Source : Groupe Amundi)

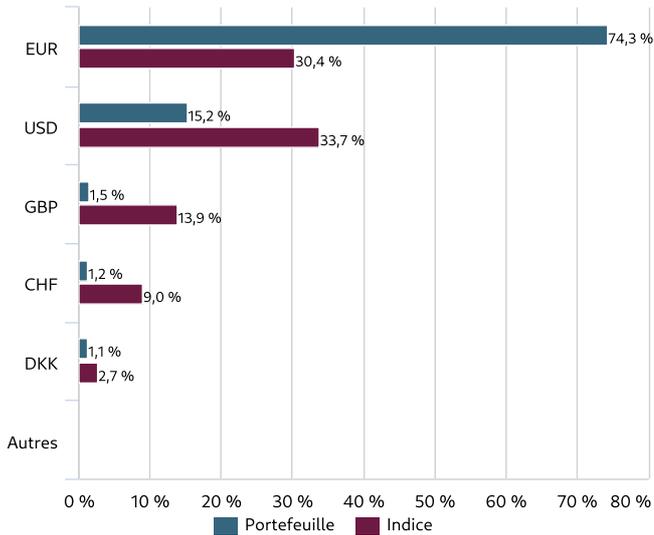
	Portefeuille
Exposition Actions	97,91%
Change en % actif	20,97%
Liquidités en % de l'actif	5,27%
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	10

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

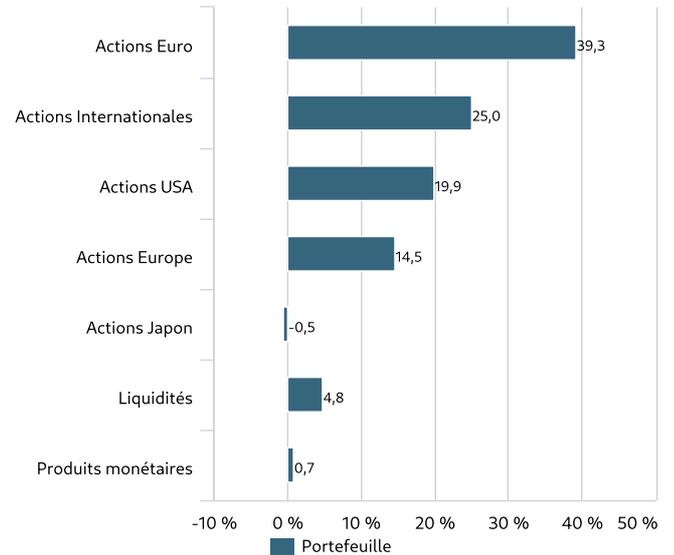
	Secteur	Poids (PTF)
SPDR STOXX EUROPE 600 SRI UCITS ETF(FRA)	Actions Europe	14,52%
ALM ACTIONS ZONE EURO ISR IC	Actions Euro	14,30%
AMUNDI ACT EURO ISR-I	Actions Euro	14,18%
UBS ETF MSCI USA SRI UCITS (DEU)	Actions USA	10,17%
ISH MSCI WRLD SR ETF(GER)	Actions Internationales	9,91%
UBS ETF MSCI WORLD SRI	Actions Internationales	9,90%
CPR USA ESG - H-I EUR	Actions USA	9,74%
ISHARES MSCI EUROPE SRI (DE)	Actions Euro	6,60%
BNPP CLIM IMPCT I CAP	Actions Internationales	5,18%
CPR MONETAIRE ISR -I-	Produits monétaires	0,74%

Hors produits dérivés

EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) *



EXPOSITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)



* En pourcentage de l'actif – avec couverture de change



asset
management

Equipe de gestion



Malik Haddouk

Responsable de l'équipe Multi-Asset,



Samir Saadi

Gérant de portefeuille



Cyrille Geneslay

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

La belle dynamique du mois de janvier qui avait permis aussi bien aux actions qu'aux obligations de progresser fortement n'a pas survécu aux dernières données économiques.

Qu'il s'agisse des enquêtes d'activité ou du très surprenant rapport sur l'emploi tout semble dire que l'économie américaine pourrait redémarrer avant même d'avoir atterri ... Parallèlement, l'inflation qui semblait avoir entamé une nette décrue se montre plus résiliente que jamais, conduisant les banquiers centraux à anticiper un maintien de taux directeurs sur des niveaux plus hauts et plus longtemps.

Les marchés de taux ont réagi violemment à ces nouvelles données et remontent fortement s'approchant avec les 4 % pour le 10 ans US. Les marchés actions quant-à-eux porté par les bonnes nouvelles économiques offrent des performances quasi flat sur la période. Performances qui masque une réalité en deux temps, notamment pour les valeurs technologiques, qui ont commencé par monter fortement sur la première partie du mois avant de tout rendre.

Pour intégrer l'ensemble de ses informations dans nos prévisions, nous avons fait évoluer nos scénarios de marchés. Notre scénario central est un scénario d'atterrissage en douceur de l'économie ou « Soft Landing ». Il conserve une probabilité d'occurrence de plus de 55%. Dans ce scénario l'inflation poursuit sa décrue incitant les banquiers centraux ralentir sinon le rythme, au moins l'ampleur des hausses de taux directeurs. Ce scénario est favorable aux marchés d'actions, comme de taux. Mais par de là ce scénario idéal nous pensons qu'il existe deux risques principaux :

Un risque de « Craintes sur la persistance de l'inflation » qui pousserait les banques centrales à durcir leur cycle de remontée de taux entraînant tant les marchés obligataires qu'actions à la baisse ;

Et comme nous ne sommes jamais à l'abri d'une bonne nouvelle, nous anticipons un risque de redémarrage de l'économie dans un contexte inflationniste. Dans ce scénario la rationalité des investisseurs est mise à rude épreuve, les marchés actions rebondissent, à court terme, saluant la chute du risque de récession, mais les taux remontent laissant entrevoir des lendemains plus difficiles.

Nous avons adapté nos portefeuilles à ces nouveaux risques. Sur les actions nous avons cédé notre exposition sur les actions chinoises qui en dépit de la réouverture du pays déçoivent en termes de performances. Nous avons renforcé les actions internationales et le secteur bancaire de la zone euro qui profite de publications de résultats solides.

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 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.**