

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 31/12/2010
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : Non applicable
 Indice Reference :
 80% MSCI WORLD + 20% JP MORGAN GBI GLOBAL
 TRADED INDEX HEDGED
 Eligible au PEA : Oui
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : FR0010965129
 Code Bloomberg : CPRPCRI FP
 Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
 Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 21 767,36 (EUR)
 Actif géré : 580,78 (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 : 100000 Euros
 Minimum souscription suivante :
 1 millièm(e) part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 0,65%
 Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fonds 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 oscille entre 50% et 100% et sa sensibilité taux entre -2 et +4.

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	Depuis le 31/12/2021	1 mois 30/09/2022	3 mois 29/07/2022	1 an 29/10/2021	3 ans 31/10/2019	5 ans 31/10/2017	Depuis le 27/11/2012
Portefeuille	-9,84%	4,20%	-4,68%	-7,40%	7,02%	5,14%	8,12%
Indice	-9,09%	4,87%	-4,45%	-6,31%	7,50%	7,70%	9,70%
Ecart	-0,75%	-0,67%	-0,23%	-1,09%	-0,48%	-2,56%	-1,58%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	22,04%	8,07%	16,07%	-7,54%	7,88%
Indice	23,54%	6,51%	24,69%	-3,19%	6,09%
Ecart	-1,50%	1,56%	-8,62%	-4,34%	1,79%

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	14,08%	15,44%	13,28%	12,17%
Volatilité de l'indice	14,36%	15,87%	13,71%	12,15%
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,57	0,45	0,39	0,66
Ratio de Sharpe de l'indice	-0,48	0,47	0,57	0,80
Perte maximale du portefeuille	-15,33%	-25,67%	-25,67%	-25,67%
Perte maximale de l'indice	-15,49%	-27,32%	-27,32%	-27,32%

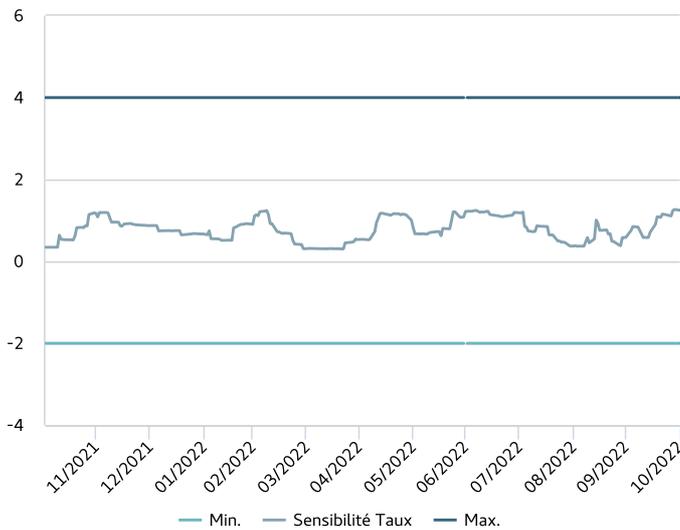
Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

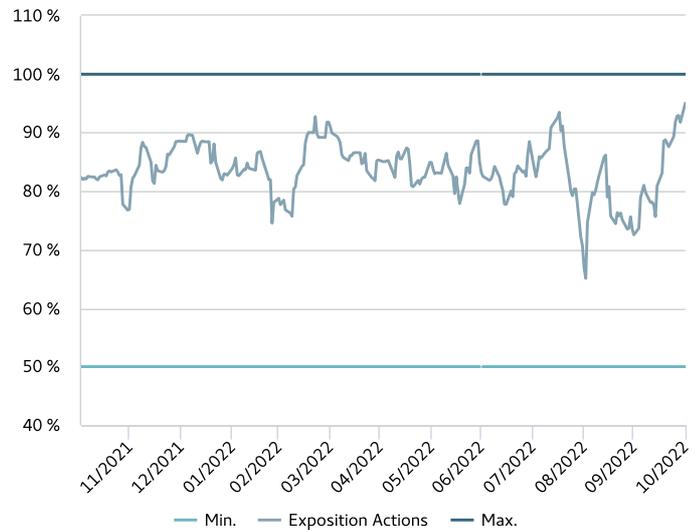
Portefeuille	
Exposition Actions	95,06%
Sensibilité Taux	1,25
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	15
Evolution de l'exposition Actions (m-1) 22,52%	
Evolution de la sensibilité taux (m-1) 0,67	

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



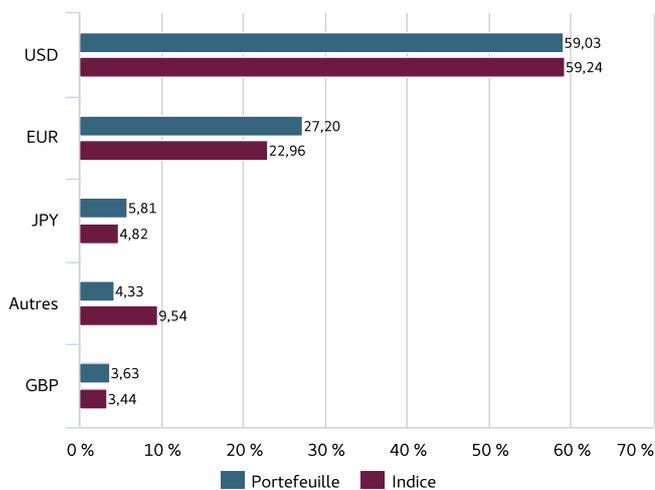
En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN (source : Amundi Groupe)



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

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVICES (Source : Groupe Amundi)



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF - EUR (C)	Actions Internationales	18,33%
AMUNDI MSCI US ETF(PAR)	Actions USA	14,55%
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SEL UC ETF	Actions Euro	13,88%
BNPP EASY S&P 500 EUR C	Actions USA	13,52%
AMU ETF PEA S&P 500 UCITS ETF - EUR (D)	Actions USA	12,85%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	Produits monétaires	8,86%
AMU ETF PEA S&P 500 UC ETF - DH EUR (D)	Actions Euro	3,67%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	Actions Euro	3,28%
LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF	Actions Euro	2,09%
AMU ETF PEA JPN TOPIX UC ETF - EUR (D)	Actions Japon	1,40%

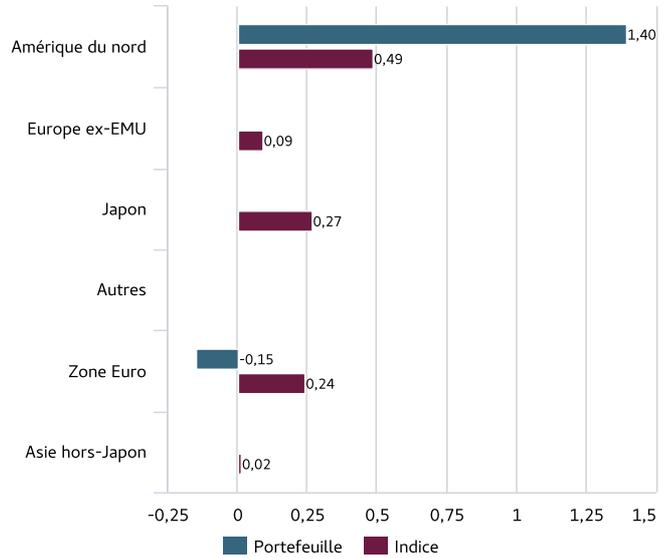
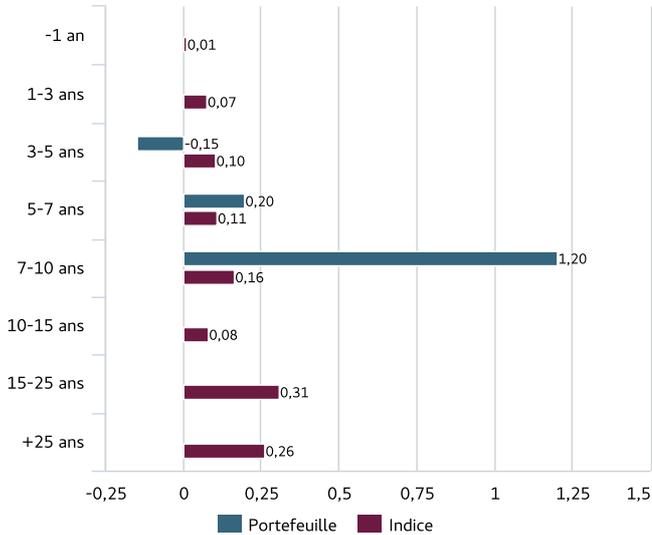
Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux 1,25

RÉPARTITION PAR MATURITÉS (Source : Groupe Amundi) *

Répartition géographique (Source : Groupe Amundi)



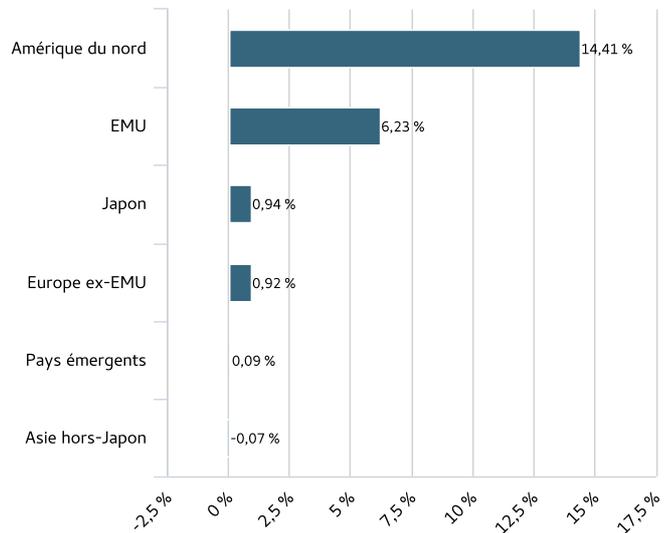
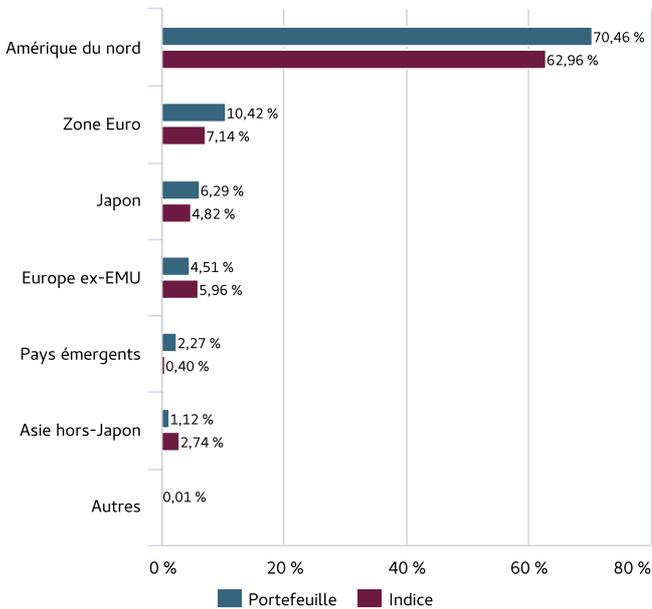
* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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

Exposition Actions 95,06%

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

Après un mois de septembre catastrophique, les marchés actions, portés par une économie toujours aussi résiliente et d'étonnantes publications de résultats, les marchés donc ont rebondi fortement sur le mois d'octobre.

Et ce en dépit de chiffres d'inflation qui n'en finissent pas de progresser. Ces chiffres sont néanmoins à prendre avec précaution, en raison d'un effet retard, un lag, dû à l'immobilier.

Donc fondamentalement : peu de changement ! Nous maintenons deux scénarios d'égale valeur auxquels nous avons intégré le temps passé qui nous rapproche inéluctablement du point d'inflexion de la politique monétaire de la réserve fédérale appelé : « pivot de la FED ».

Dans notre premier scénario nous sommes proche de ce point pivot. Le durcissement monétaire déjà engagé et les effets de base permettent d'envisager une stabilisation de l'inflation en Zone Euro et une décrue aux Etats-Unis dans un contexte économique apaisé. Dans ce scénario les taux longs baissent et les actions compensent, en partie, la forte baisse qu'elles ont subi depuis le début de l'année.

Notre second scénario anticipe une persistance des craintes d'inflation. La stabilité des prix demeure LA priorité des banquiers centraux qui ne voient pas encore d'inflexion suffisante de l'inflation... Les marchés anticipent dès lors la poursuite du cycle de resserrement au détriment de la croissance et donc voient se profiler une récession profonde. Dans ce scénario, la hausse des taux courts est violente et les actions s'effondrent.

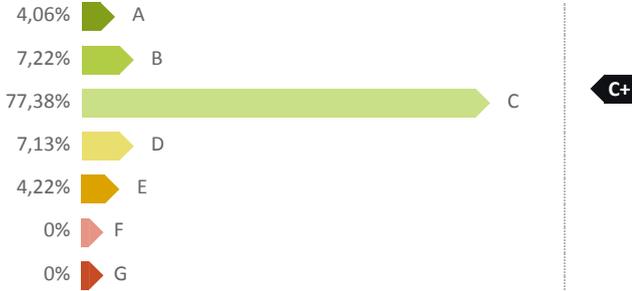
Sur le portefeuille, nous avons été particulièrement actif sur le mois. Souvenez-vous, nous avons terminé septembre avec 73% d'exposition aux actions, principalement via des positions optionnelles qui permettaient de dynamiser le portefeuille en cas de rebond marqué des marchés. Et bien nous avons renforcé ces positions en début de mois, position qui ont parfaitement joué leur rôle pendant la phase de rebond. Nous avons de plus accompagné le rebond des marchés en remontant nettement notre exposition aux actions passant à plus de 95% en fin de mois. Nous avons privilégié les actions américaines qui nous semble les plus à même de profiter de cette hausse.

Sur les taux maintenant nous avons pris des bénéfices sur les positions vendeuses que nous avons sur les maturités courtes tant américaines qu'européenne. La sensibilité est ainsi remontée. Le but de cette stratégie est de bénéficier du portage obligataire qui redevient attractif.

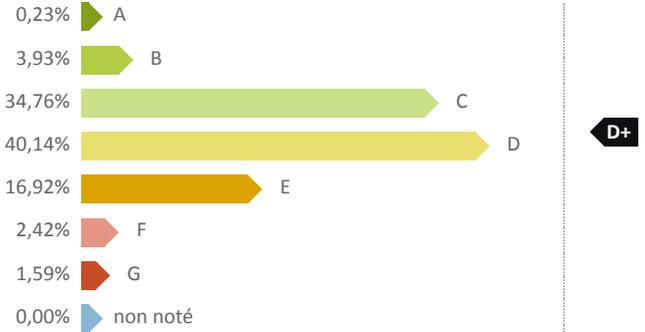
Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

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

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	19
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

Définitions et sources

Investissement Responsable (IR)

L'IR 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'IR 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 moins bons.