

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 15/11/2017
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 : FR0013294618
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 124,70 (EUR)
Actif géré : 566,57 (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 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% / 0,00%
Frais de gestion annuels (max) : 0,70%
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 31/08/2022	3 mois 30/06/2022	1 an 30/09/2021	3 ans 30/09/2019	5 ans -	Depuis le 16/11/2017
Portefeuille	-13,50%	-6,24%	-1,27%	-7,31%	5,76%	-	4,50%
Indice	-13,32%	-6,18%	-0,74%	-6,53%	5,82%	-	7,03%
Ecart	-0,19%	-0,06%	-0,54%	-0,78%	-0,06%	-	-2,53%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	21,98%	8,04%	16,01%	-7,68%	-
Indice	23,54%	6,51%	24,69%	-3,19%	-
Ecart	-1,56%	1,53%	-8,67%	-4,48%	-

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	13,90%	15,35%	-	13,36%
Volatilité de l'indice	14,15%	15,77%	-	13,78%
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,42	0,47	-	0,39
Ratio de Sharpe de l'indice	-0,37	0,47	-	0,56
Perte maximale du portefeuille	-15,35%	-25,68%	-	-25,68%
Perte maximale de l'indice	-15,49%	-27,32%	-	-27,32%

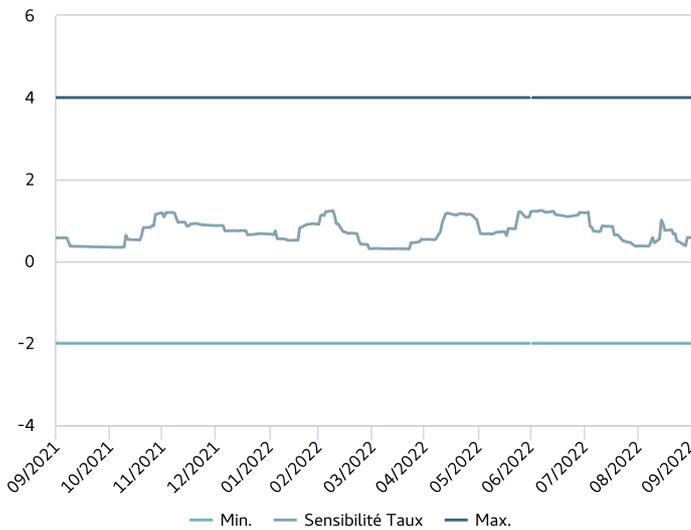
Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

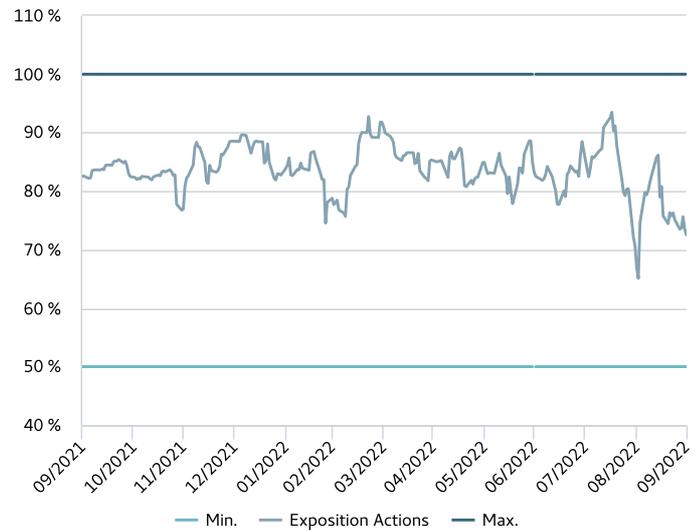
Portefeuille	
Exposition Actions	72,36%
Sensibilité Taux	0,58
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	15
Evolution de l'exposition Actions (m-1)	
	5,62%
Evolution de la sensibilité taux (m-1)	
	0,21

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



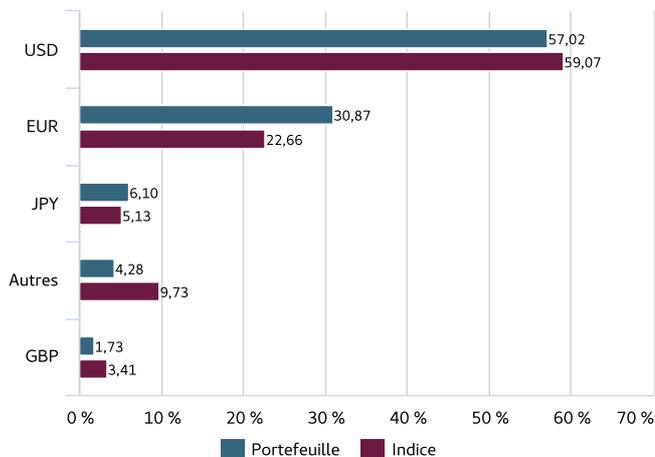
En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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	17,71%
AMUNDI MSCI US ETF(PAR)	Actions USA	14,00%
BNPP EASY S&P 500 EUR C	Actions USA	13,11%
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SEL UC ETF	Actions Euro	12,41%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	Produits monétaires	12,27%
AMU ETF PEA S&P 500 UCITS ETF - EUR (D)	Actions USA	11,36%
AMU ETF PEA S&P 500 UC ETF - DH EUR (D)	Actions Euro	4,30%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	Actions Euro	2,04%
LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF	Actions Euro	1,91%
AMU ETF PEA JPN TOPIX UC ETF - EUR (D)	Actions Japon	1,45%

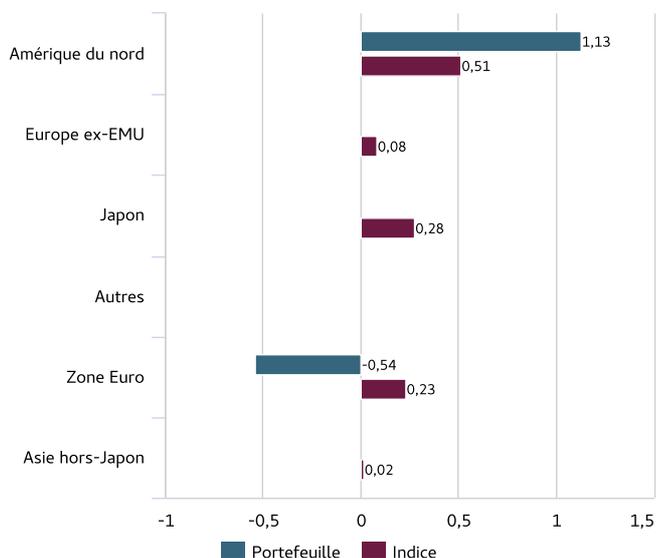
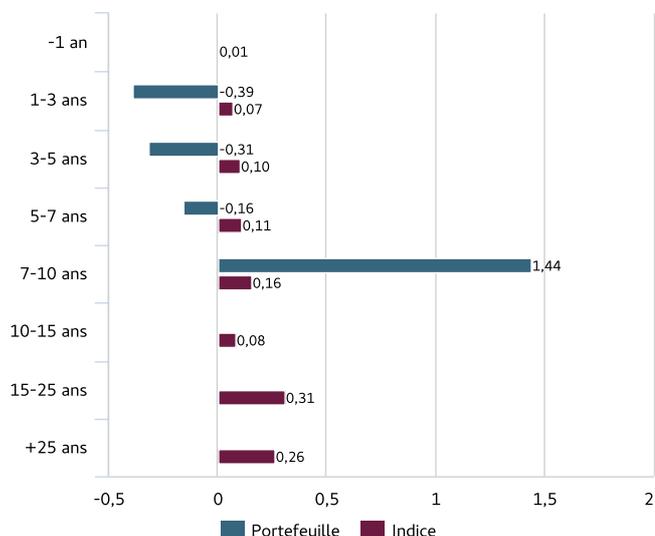
Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux **0,58**

RÉPARTITION PAR MATURITÉS (Source : Groupe Amundi) *

Répartition géographique (Source : Groupe Amundi)



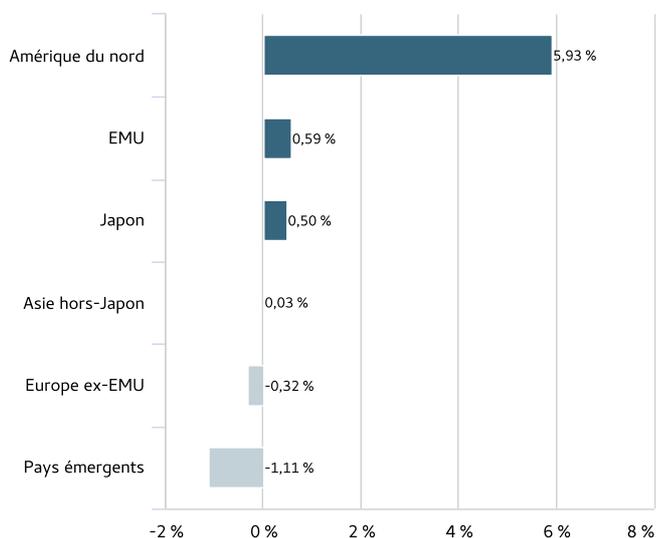
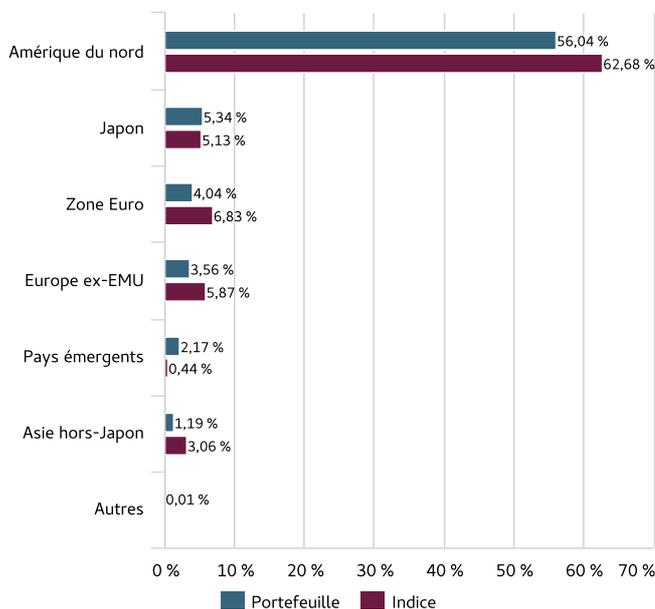
* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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

Exposition Actions **72,36%**

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

Fidel à sa réputation, le mois de septembre s'inscrit comme le pire mois de l'année 2022 en terme de performances actions. La faute en revient, une fois n'est pas coutume, aux Banques Centrales et en particulier à la réserve fédérale qui a réaffirmé sa volonté de poursuivre son resserrement monétaire à un rythme que l'on pourrait qualifier de soutenu, c'est le rythme d'ailleurs le resserrement le plus rapide depuis les années Volcker. Jérôme Powell nous a prévenu : l'impact sur l'économie ne sera pas neutre, mais il est prêt à faire des sacrifices. Sacrifices en terme de croissance évidemment, car plus les taux seront restrictifs et plus cela durera, plus l'impact sur l'économie sera fort. Même discours du côté de la BCE qui a remonté ses taux directeurs de 75 points de bases en septembre. Seule la Banque d'Angleterre a été obligée d'ajuster sa politique à celle de la nouvelle Premier Ministre, déclarant le 22/09 qu'elle allait réduire son bilan de 80 milliards de livres sur un an avant de se dédire le 29 en annonçant un programme d'achat d'obligations pouvant aller jusqu'à 65 milliards pour sauver certains fonds de pension et assurer la stabilité financière britannique voire mondiale. Ce véritable volte-face de la politique monétaire au Royaume-Uni remet la question de la « fiscal dominance » sur le devant de la scène, courant de pensée qui considère la politique monétaire est subordonnée à la politique budgétaire puisqu'elle doit assurer la solvabilité budgétaire des États.

C'est dans ce contexte que nous avons défini deux mondes possibles, ou plutôt deux scénarios de marchés. Dans notre scénario central nous anticipons avec une probabilité de 60% une persistance des craintes d'inflation. La stabilité des prix demeure LA priorité des banquiers centraux qui ne voient pas encore d'inflexion de l'inflation... Les marchés anticipent dès lors la poursuite du cycle de resserrement au détriment de la croissance et voient donc se profiler une récession profonde. Dans ce scénario, la hausse des taux courts est violente et les actions s'effondrent.

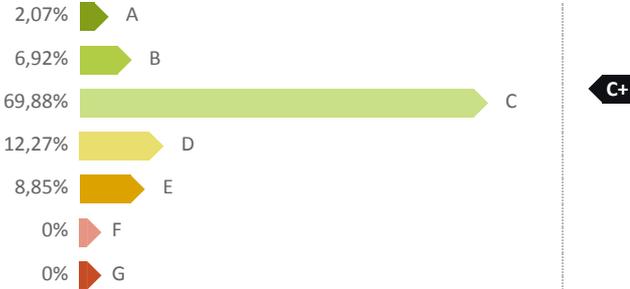
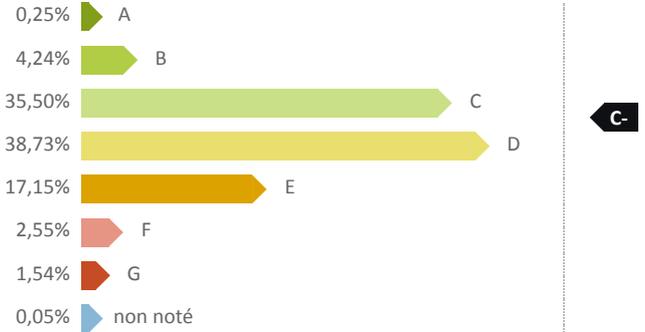
Mais comme nous ne sommes jamais à l'abri d'une bonne nouvelle, notre scénario alternatif anticipe quant-à-lui, avec une probabilité de 40% une inflation sous contrôle. Le durcissement monétaire déjà engagé, les effets de base et l'absence de boucle prix salaire permettent d'envisager une stabilisation de l'inflation en zone euro et une décline aux Etats-Unis. Un atterrissage en douceur des économies redevient dès lors crédible et rassure les investisseurs. Dans ce scénario les taux longs baissent et les actions compensent, en partie, la forte baisse qu'elles ont subie depuis le début de l'année.

Sur le portefeuille nous avons adapté notre exposition aux flux discontinu de nouvelles, parfois contradictoires. Nous avons commencé par remonter notre exposition aux actions à via une exposition géographique sur l'Amérique Latine dans un contexte préélectoral porteur et les Etats-Unis qui bénéficiaient d'une forte résilience de leur économie et d'un potentiel de rebond important en cas de détente obligataire. Puis nous avons vendu progressivement ramenant l'exposition actions à 72% en fin de période.

Sur les taux nous avons accentué nos positions de courbe, cédant les taux courts de la zone euro au bénéfice des taux long US. Le but de cette stratégie est de nous protéger des tensions initiées par la crise énergétique en Zone Euro, tout en remontant notre sensibilité obligataire sur les Etats-Unis, plus à même de résister aux différents chocs. Sur les devises, nous avons conservé nos positions sur le dollar américain qui continue de jouer son rôle de valeur refuge.

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+	C-

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.