

CA MASTER EUROPE

SYNTHESE DE
GESTION

31/10/2020

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **17,45 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/10/2020**
Actif géré : **65,81 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0000973810**
Indice de référence : **100% EURO STOXX 50**
Notation Morningstar "Overall" © : **3**
Catégorie Morningstar © :
EUROPE LARGE-CAP BLEND EQUITY
Date de notation : **30/09/2020**

Objectif d'investissement

En souscrivant à CA MASTER EUROPE, vous investissez dans des OPC d'actions européennes gérés par Amundi Asset Management ou par d'autres sociétés de gestion.

L'objectif est de réaliser, sur un horizon de placement de 5 ans, une performance annualisée supérieure à celle du marché des actions européennes, représenté par l'indice de référence, le MSCI EUROPE 16 NR (dividendes net réinvestis), travers une gestion discrétionnaire.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion détermine sa stratégie d'investissement en fonction des perspectives macroéconomiques et de ses anticipations de marchés. Le fonds a vocation à être exposé à 100% aux marchés actions européens, son exposition pouvant varier entre 55% et 120% en fonction des anticipations de marché. L'équipe de gestion procède ensuite au choix des OPC d'actions européennes (y compris d'Europe centrale et orientale) gérés par différentes sociétés de gestion. Des produits obligataires peuvent également être sélectionnés. L'équipe de gestion peut également intervenir sur le marché des changes.

Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au delà de l'actif net.

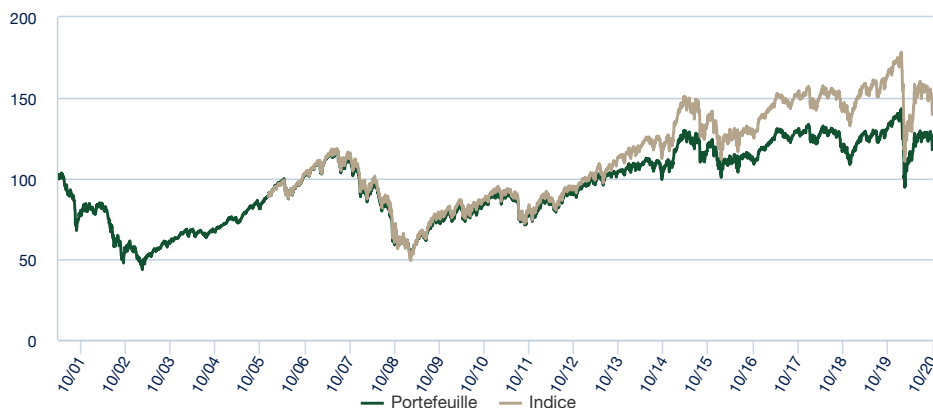
CA MASTER EUROPE est éligible au PEA.

Le résultat net et les plus-values nettes réalisées du FCP sont systématiquement réinvestis chaque année.

Recommandation : ce FCP pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2019	1 mois 30/09/2020	3 mois 31/07/2020	1 an 31/10/2019	3 ans 31/10/2017	5 ans 30/10/2015	Depuis le 25/04/2001
Portefeuille	-14,12%	-5,78%	-3,86%	-9,91%	-9,82%	-2,40%	17,90%
Indice	-18,44%	-7,31%	-6,58%	-14,52%	-9,27%	1,11%	-
Ecart	4,32%	1,53%	2,73%	4,61%	-0,55%	-3,51%	-

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	23,68%	-13,80%	9,04%	-0,29%	7,81%	3,24%	13,72%	18,88%	-10,87%	13,36%
Indice de référence	26,05%	-10,57%	10,24%	2,58%	8,22%	6,84%	19,82%	17,29%	-8,08%	11,09%
Ecart	-2,37%	-3,23%	-1,20%	-2,86%	-0,41%	-3,60%	-6,10%	1,60%	-2,78%	2,26%

Profil de risque et de rendement (SRII)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **27/04/2001**
Eligibilité : **Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**
Frais courants : **2,23% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs "non professionnels"

ACTION ■

* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	24,39%	16,45%	15,40%
Volatilité de l'indice	30,75%	19,40%	17,78%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

Commentaire de gestion

Etats-Unis

La reprise de l'activité économique s'est poursuivie en octobre, malgré la remontée des cas de COVID-19. Les enquêtes et chiffres mensuels confirment une forte amélioration dans les services comme dans l'industrie. Le rebond de la demande intérieure demeure le principal moteur, le redressement du commerce international apportant également une contribution positive. En fin de mois, le pays retenait son souffle à quelques heures de l'élection du 3 novembre opposant le président D. Trump et son adversaire J. Biden.

Zone euro

L'introduction de restrictions plus strictes dans l'ensemble de la zone euro pèse de plus en plus sur l'activité économique, comme le confirment le tassement des enquêtes portant sur le climat des affaires et les chiffres mensuels de production et de consommation. Les indicateurs PMI ont ainsi montré un ralentissement important du secteur des services, tandis que l'industrie fait preuve d'une bien meilleure résistance. Les ventes au détail ont augmenté, soutenues par la reprise de la demande intérieure (3,7 % sur 12 mois, en août) tandis que la production industrielle, bien qu'en amélioration, s'est maintenue à -7,2 % sur 12 mois (en août). Les gouvernements nationaux préparent des programmes de réformes en vue d'obtenir le soutien du Fonds de relance européen. Cependant, les désaccords entre certains pays membres de l'UE et le Parlement européen sur les conditions d'accès à ces financements ne sont toujours pas résolus, et pourraient retarder leurs versements. Les négociations sur le Brexit se poursuivent.

Emergents

En Chine, la reprise continue même si la croissance réelle, avec une hausse de 4,9 % en ga au troisième trimestre (contre 3,2 % au deuxième trimestre) est ressortie en dessous des attentes du marché (supérieure à 5%). Alors que la consommation privée est en bonne voie avec la normalisation de l'activité, la croissance des investissements en infrastructures s'est ralentie, passant de 6 % en ga au deuxième trimestre à 4,9 % au troisième trimestre. Les investissements en immobilier résidentiel se sont maintenus malgré un tassement mais certains signes de ralentissement sont apparus, les mises en chantier enregistrant leur première contraction en cinq mois.

Actions

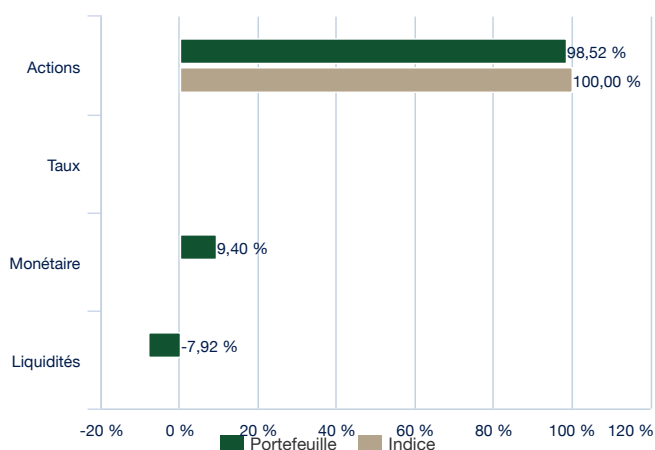
En octobre, les marchés d'actions se sont inscrits en baisse pour le second mois consécutif. Ainsi, après -2,9% en septembre, l'indice MSCI World AC a cédé -2,6% supplémentaires ce mois-ci. Ce recul a surtout été le fait de l'Europe (-5,4%) et, dans une moindre mesure des Etats-Unis (-2,7%) et du Japon (-2,5%) alors que les Marchés Emergents (+1,4%) et du Pacifique (+0,6% hors Japon) sont parvenus à tirer leur épingle du jeu. Cette forte baisse en Europe est liée à la seconde vague d'infections beaucoup plus virulente que prévu. En retour, ceci a conduit les autorités à recourir à de nouvelles mesures de confinement, éloignant d'autant les perspectives de reprise qui commençaient à se dessiner. Aux Etats-Unis, même si les résultats des entreprises au 3ème trimestre s'annoncent encourageants, les espoirs de trouver un vaccin prochainement ou de s'accorder avant les élections sur un stimulus budgétaire se sont dissipés, pesant ainsi sur le marché.

Commentaire de gestion

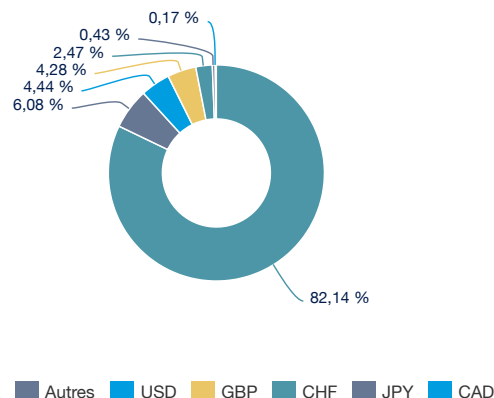
À l'approche des élections américaines et dans le contexte de la reprise de l'épidémie de Covid 19, nous nous sommes désengagés des investissements en actions allemandes qui avaient participé au rebond du marché après la première phase de l'épidémie Covid 19, car nous préférons rester prudents pour la seconde vague de l'épidémie. Nous avons également décidé de renforcer principalement nos positions ESG en Europe qui devraient bénéficier des mesures de soutien budgétaires et monétaires durant les prochains trimestres. Dans ce contexte, la performance du fonds est en retrait significatif, tout en surperformant l'indice de référence.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Répartition par devises



Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	0,00	0,00
Nombre de lignes	15	50

La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence



ACTION ■

Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
AMUNDI PRIME EUROZONE - UCITS ETF DR (C)	10,72%
ALLIANZ RCM EUROL EG	10,06%
AXA IM EURO SELECTION I	10,05%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	9,40%
AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIVE - I (C)	8,99%
RENAISSANCE EUROPE-I	7,47%
BEST BUSINESS MODELS-IC	6,87%
MONTANARO EUROP SMC-A	6,21%
MEMNON EUROPEAN I2 EUR	6,12%
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF - EUR (C)	5,40%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

©2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.