

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 16/09/2013
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : Actions internationales
 Indice Reference : MSCI Europe en euro (DNR)
 Eligible au PEA : Oui
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : FR0011554237
 Code Bloomberg : CPRCOAI FP
 Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
 Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 82 117,06 (EUR)
 Actif géré : 21,13 (millions EUR)
 Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
 Gérants : Nicolas Johnson / Cyrille COLLET
 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 Part(s)
 Minimum souscription suivante : 1 Part(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 3,00% / 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 0,75%
 Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif de gestion du fonds est d'obtenir une performance supérieure à l'indice MSCI Europe sur le long terme - 5 ans minimum - en tirant parti de la dynamique des valeurs européennes liées à la consommation des ménages. La composition du portefeuille reflète la répartition des différents postes de dépense des ménages (alimentation, logement, transport, loisirs) et leurs poids respectifs tels que définis par les indices de consommation. Nouveau process de gestion depuis septembre 2013.

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 31/01/2022	3 mois 30/11/2021	1 an 26/02/2021	3 ans 28/02/2019	5 ans 28/02/2017	Depuis le 17/09/2013
Portefeuille	-6,53%	-4,35%	-1,54%	10,19%	6,26%	5,35%	6,09%
Indice	-6,11%	-3,01%	-0,94%	15,43%	8,97%	6,60%	6,96%
Ecart	-0,42%	-1,34%	-0,61%	-5,24%	-2,72%	-1,25%	-0,87%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	18,73%	-5,23%	25,66%	-8,81%	9,72%
Indice	25,13%	-3,32%	26,05%	-10,57%	10,24%
Ecart	-6,40%	-1,91%	-0,39%	1,76%	-0,52%

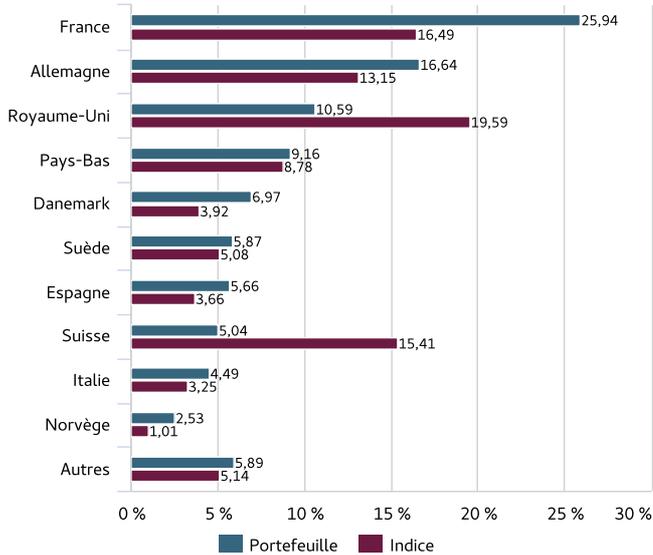
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	10,92%	20,16%	16,84%	16,47%
Volatilité de l'indice	10,58%	20,96%	17,65%	17,43%
Ratio d'information	-1,68	-0,94	-0,47	-0,27
Tracking Error ex-post	2,64%	2,72%	2,51%	2,82%

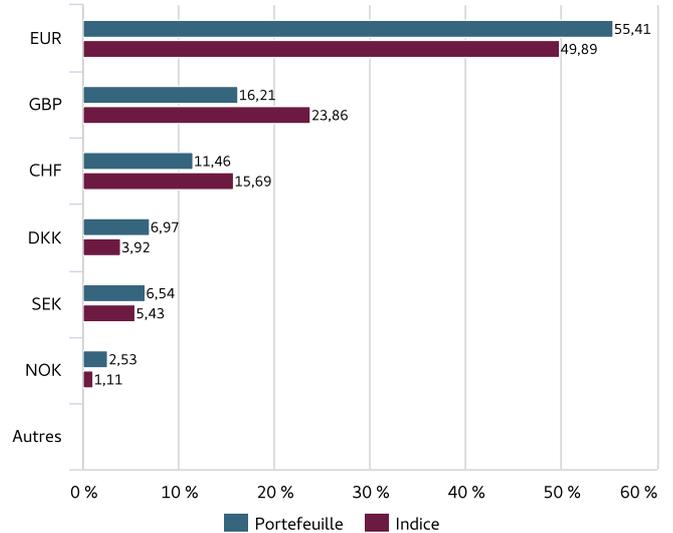
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) *

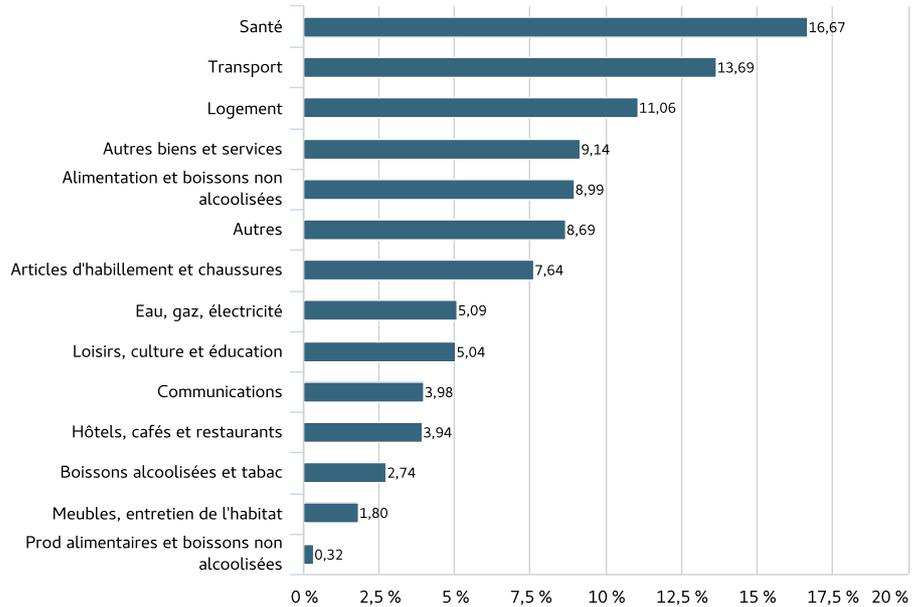


* En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

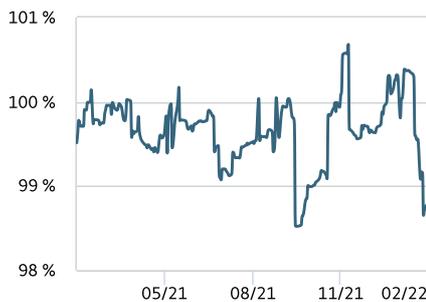
RATIOS D'ANALYSE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	73,80	86,51
% Moyenne + Petite capitalisation	39,41	29,98
% Grande capitalisation	60,59	70,02
PER annuel anticipé	12,93	13,78
Prix sur actif net	1,94	1,96
Prix sur cashflow	8,44	10,19
Taux de rendement (en %)	3,44	3,18
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	9,66	9,46
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	4,76	5,41
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)		125
Liquidités en % de l'actif		1,20%

REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi)



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



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Pays	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NESTLE SA-REG	Alimentation et boissons non alcoolisées	Suisse	3,38%	-0,05%
NOVO NORDISK A/S-B NEW	Santé	Danemark	2,84%	1,20%
LVMH MOET HENNESSY	Articles d'habillement et chaussures	France	2,83%	0,83%
TOTALENERGIES SE	Transport	France	2,70%	1,40%
VINCI SA (PARIS)	Logement	France	2,42%	1,87%
COMPASS GROUP PLC - NEW	Hôtels, cafés et restaurants	Royaume-Uni	2,37%	1,98%
SANOFI	Santé	France	2,13%	0,98%
E.ON SE	Eau, gaz, électricité	Allemagne	1,51%	1,22%
L OREAL	Santé	France	1,50%	0,54%
EIFFAGE	Logement	France	1,45%	1,37%

Hors OPC

Equipe de gestion



Cyrille Collet

Responsable de la gestion actions quantitatives



Nicolas Johnson

Responsable de la Gestion Actions Européennes

COMMENTAIRE DE GESTION (Source : Amundi)

Forte chute du STOXX 600 (-3.4%) en février. Les principaux indices boursiers ont chuté (DAX -6.5%, CAC -4.9%) pénalisés par la transformation en guerre du conflit géopolitique entre la Russie et l'Ukraine. En dépit des discussions engagées avec les Etats-Unis et l'UE, la Russie a décidé de concrétiser ses menaces en envahissant l'Ukraine. A cet effet, les Etats-Unis et l'UE ont annoncé une série de sanctions contre la Russie comme notamment le gel des avoirs financiers russes et l'exclusion de certaines banques du pays du système de transaction international Swift. A noter une performance quasi stable du FTSE 100 (-0.1%) qui profite de son exposition aux secteurs Métaux & Mine et Défense.

Sur le front économique, l'inflation continue d'occuper les devants de la scène. Dans la zone Euro, l'inflation a atteint un record en janvier à +5.1% sur un an en janvier. Aux US, le PIB a progressé de +7.0% en rythme annualisé sur le 4^{ème} trimestre 2021 vs +6.9% en première estimation.

Du coté des banques centrales, comme attendu, la BCE a laissé sa politique monétaire inchangée et a confirmé son intention de réduire ses achats d'obligations sur les marchés dans les prochains mois. La Fed a affirmé qu'elle n'agira pas en urgence avant son prochain meeting prévu pour le 15/16 mars, en dépit des chiffres d'inflation publiés durant le mois, avec un CPI en hausse de +7.5% YoY au mois de janvier, et +0.6% par rapport au mois de décembre 2021.

En toute fin de mois, L'Allemagne a déclaré débloquer 100Mds€ pour moderniser son armée, puis investir plus de 2% de son PIB dans la défense, ce qui a propulsé en hausse les valeurs du secteur. Rheinmetall (+45.1%), Thales (+26.4%), Leonardo (+25.4%), BAE Systems (+24.7%). A noter que Hensoldt (électronique militaire) qui ne figure pas dans le Stoxx 600, a progressé de +75.0% sur le mois.

Meilleure performance des secteurs indexés aux matières premières qui ont considérablement progressé tout au long du mois à cause des craintes autour de leur approvisionnement. Le Baril de Brent a dépassé les 100\$. Et le WTI s'en est rapproché. Le prix de l'acier a progressé de près de +14.9%.

Le secteur des Ressources de base (+8.5%) affiche la meilleure performance sectorielle en dépit de la forte contre-performance de Polymetal International (-66.9%) à cause de sa très forte exposition à la Russie. Plus largement l'ensemble des valeurs avec une exposition russe ont sous-performé.

Les secteurs des services aux collectivités (+1.9%) et de l'énergie (+0.8%) profitent de la forte hausse des prix de l'énergie et de la hausse des valeurs renouvelables notamment suite aux propos de la commission européenne (U. von der Leyen) qui a déclaré que l'union européen devait diversifier ses sources d'énergie en investissant massivement dans les énergies renouvelables.

Forte sous-performance des secteurs financiers : Assurances (-7.8%) et Banques (-9.3%) pénalisés par les craintes macro-économiques et la baisse des taux US/Allemands, qui ont plus que contrebalancé les résultats de bonne qualité, et du secteur distribution (-10.3%) en dépit de résultats souvent meilleurs qu'anticipé.

Au niveau du fonds, l'effet sectoriel est neutre, avec une bonne contribution pour les financières et le secteur de la technologie de l'information, mais négative pour le secteur de la consommation discrétionnaire et le secteur de la consommation courante. L'effet pays est négatif, avec une bonne contribution pour la France et le Danemark mais une contribution négative pour la Suisse et le Royaume-Uni. Nous observons un effet négatif de notre facteur blend, avec une contribution autour de -0.22%. En termes de facteurs sous-jacents, l'effet sélection a contribué de -0.80%, le facteur décote contribue de 0.03%, et le facteur momentum de bénéfices 0.03%. L'effet taille de capitalisation a été négligeable. Nous étions surpondérés sur le multi-facteur blend et souspondérés sur le facteur momentum de bénéfices. Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme Compass Group (surpondéré, 1.8%), Equinor (surpondéré, 14.5%), Ipsen (surpondéré, 16.5%), Coloplast-B (surpondéré, 2.8%). A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: Omv (surpondéré, -22.4%), Deutsche Post (surpondéré, -16.4%), Anglo American (sous-pondéré, 14.2%), Rio Tinto (sous-pondéré, 7.7%).

Voici les principales opérations réalisées sur la période: nous avons acheté TotalEnergies, et vendu Fortum, Metso Outotec. Ces opérations ont contribué à modifier les expositions factorielles, et ont conduit à une diminution du poids du facteur croissance et à une augmentation du facteur décote.

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.**