

PEA PROFILE DYNAMIQUE

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

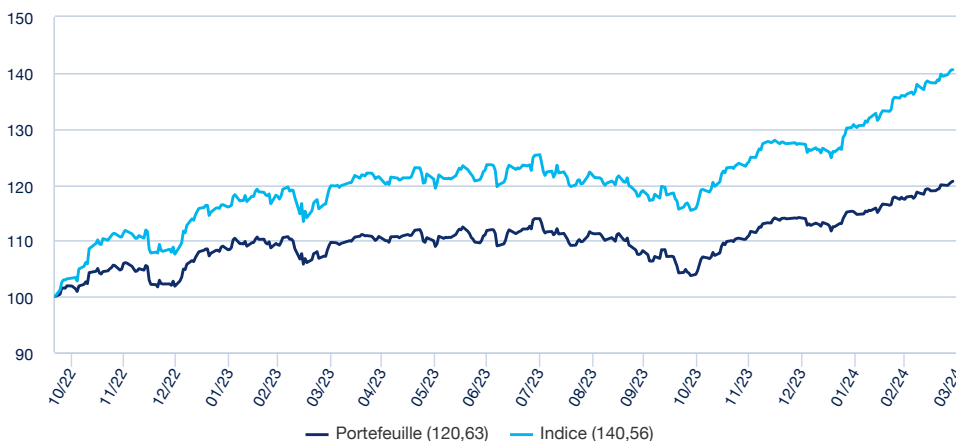
Valeur Liquidative (VL) : **115,60 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
Actif géré : **40,13 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR001400AEJ2**
Indice de référence :
80% EURO STOXX 50 + 20% ESTR CAPITALISE (OIS)

Objectif d'investissement

En souscrivant à PEA PROFILE DYNAMIQUE, vous investissez dans une sélection de fonds gérés par différentes sociétés de gestion, principalement investis en actions européennes et éligibles au PEA.
L'objectif est, d'offrir aux porteurs, sur un horizon de placement recommandé de 5 ans, une performance annualisée supérieure à celle d'un indice composite représenté à 80% de l'indice Eurostoxx 50 NR (dividendes réinvestis - exprimé en euros) et à 20% de l'ESTR Capitalisé, après prise en compte des frais courants, à partir d'une sélection d'OPC éligibles au PEA.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 29/02/2024	3 mois 29/12/2023	1 an 31/03/2023	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le 21/10/2022
Portefeuille	5,69%	2,76%	5,69%	9,97%	-	-	-	20,63%
Indice	10,37%	3,52%	10,37%	17,31%	-	-	-	40,56%
Ecart	-4,68%	-0,77%	-4,68%	-7,34%	-	-	-	-19,93%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	12,06%	-	-	-	-
Indice	18,39%	-	-	-	-
Ecart	-6,33%	-	-	-	-

* Source : Fund Admin 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. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

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 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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **01/09/2022**
Éligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 Cent-millième part(s)/action(s) / 1 Cent-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **1,50%**
Frais courants : **1,46% (Estimés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	9,34%	-	-
Volatilité de l'indice	10,09%	-	-
Baisse maximale	-8,95%	-	-

* 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.

ACTION ■

Commentaire de gestion

Les chiffres économiques publiés en mars ont confirmé la bonne tenue de l'économie américaine et l'amélioration de la conjoncture en Europe après plusieurs mois de quasi-stagnation. Dans les pays émergents, les indicateurs ont montré des divergences entre les régions. De part et d'autre de l'Atlantique, le ralentissement de l'inflation a continué, mais de façon plus graduelle que fin 2023. Enfin, sur les marchés, les actions ont poursuivi leur ascension et les rendements obligataires sont restés orientés à la hausse.

Etats-Unis

Ce mois-ci, l'économie américaine a continué de déjouer les pronostics de net ralentissement. Le marché du travail est resté tonique en février, même si les chiffres, particulièrement élevés, de création nette d'emplois des deux mois précédents ont été révisés à la baisse. A noter toutefois que le taux de chômage est remonté à 3,9% (après 3,7% en janvier). D'autre part, l'indice qui reflète la santé des entreprises du secteur des services a continué de signaler une expansion de l'activité, bien que son homologue portant sur les entreprises du secteur manufacturier ait fait état d'une stagnation de l'activité. En ce qui concerne l'inflation, l'indice Core PCE, particulièrement suivi par la Réserve Fédérale (Fed), a atteint 2,8% en février (après 2,9% en janvier). Aussi, les gouverneurs de la Fed ont continué d'indiquer qu'ils s'attendaient à 0,75% de baisse des taux directeurs d'ici fin 2024.

Zone euro

Les indicateurs publiés au mois de mars ont montré quelques signes d'amélioration de la conjoncture en zone euro. Par exemple, l'indice qui reflète la santé des entreprises du secteur des services a signalé une forte expansion de l'activité, alors qu'il était à peine à l'équilibre le mois dernier. Cependant, cette amélioration n'a pas été répliquée par son homologue portant sur le secteur manufacturier, qui indique toujours une contraction de l'activité. Par ailleurs, malgré la stagnation de la croissance au quatrième trimestre 2023, des chiffres publiés récemment ont fait état du maintien du niveau de l'investissement des entreprises en ce début d'année. Pour sa part, l'inflation a poursuivi son reflux, à 2,6% (contre 2,8% en janvier). Dans ce contexte, la Présidente de la Banque Centrale Européenne (BCE) a signalé que davantage d'informations sur le rythme de désinflation serait disponible en juin, les investisseurs interprétant cela comme le signal d'une potentielle première baisse des taux à cette échéance.

Emergents

Du côté des pays émergents, la situation est diverse selon les régions. Tandis que la conjoncture s'est améliorée en Amérique latine, elle est restée stable en Asie, où la révision à la baisse des prévisions de croissance et la persistance de l'inflation inquiètent. Couplés aux incertitudes sur le calendrier et l'ampleur du desserrement de la politique monétaire américaine, ces éléments ont entraîné une plus forte volatilité des devises et actifs des pays émergents. En conséquence, plusieurs banques centrales ont révisé leur discours, d'autant plus que le contexte géopolitique mondial fait craindre d'éventuelles répercussions sur le niveau de l'inflation.

Taux

La hausse des taux observée depuis le début de l'année s'est poursuivie en mars. Au cours du mois, le rendement du taux allemand à dix ans a augmenté pour atteindre 2,4%. La même tendance a été observée aux Etats-Unis, où les taux à 10 ans ont atteint 4,3%. De manière générale, les taux restent très volatils et les marchés évoluent au gré de l'évolution de l'inflation et des discours des banquiers centraux. En effet, lors de son dernier discours, la Présidente de la BCE a laissé la porte ouverte à une première baisse des taux en juin, bien que cette dernière reste conditionnée au rythme de désinflation et à l'évolution du marché du travail, qui a fait preuve de résilience jusqu'ici. Outre Atlantique, la récente accélération de l'inflation a réduit la confiance des investisseurs dans la probabilité d'une première baisse des taux en juin, bien que le discours de Jérôme Powell (Président de la Fed) reste identique au mois précédent.

Actions

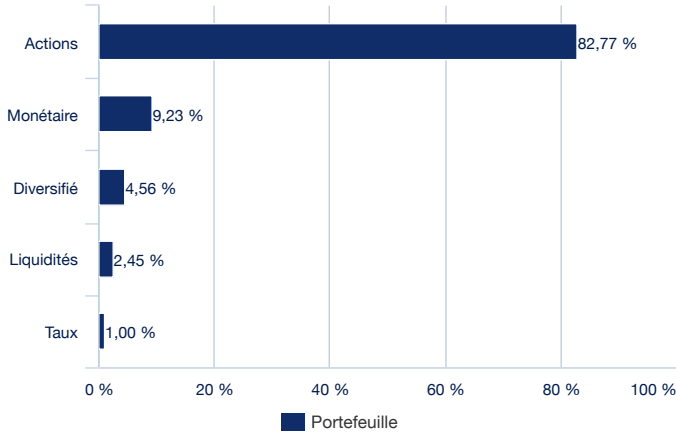
Au mois de mars, les marchés actions ont poursuivi leur ascension, soutenus par le ton plus conciliant des banques centrales, le MSCI All Countries gagnant 3,1%. Ce mois-ci, contrairement aux mois précédents, les Etats-Unis (+3,1%) ont sous-performé l'Europe (+4%) et la zone euro (+4,3%), portés par les belles performances de l'Italie (+7,3%) et de l'Espagne (+11,1%). En Asie, le Japon a conservé sa tendance haussière (+3,4%). Du côté des pays émergents, le MSCI pays émergents a progressé de 2,7%, entraîné par la surperformance des marchés taiwanais (+9%) et sud-coréen (+6%). En Europe, au niveau sectoriel, les valeurs dites « cycliques » (+4,3%), portées par le secteur bancaire (+9,1%), l'immobilier (+8,2%) et le secteur de l'énergie (+6,8%), ont surperformé les valeurs dites « défensives » (+3,5%), fragilisées par le secteur des biens de consommation de base (+1,5%) et le secteur des biens de consommation cycliques (+2,2%). Finalement, les valeurs de croissance (+3,4%) ont sous-performé les valeurs dites « value » (+4,7%).

Commentaire de gestion

Le fonds a affiché des performances positives en mars. Les marchés internationaux clôturent le trimestre en forte hausse soutenus par des données macroéconomiques meilleures qu'attendues notamment la croissance économique Américaine qui reste particulièrement résiliente. En Europe, les indices actions (CAC40 et Eurostoxx50) enregistrent de nouveaux records. Coté obligataire, la volatilité du marché obligataire persiste dans un contexte où les investisseurs s'interrogent toujours sur le calendrier des banquiers centraux de part et d'autre de l'atlantique et notamment sur l'amorce des premières baisses des taux.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Indicateurs (Source : Amundi)

Portefeuille	
Sensibilité	0,07
Nombre de lignes	25
La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence	

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
ODDOBHFAVENIRCN-EUR	9,94%
ISH EUSR ACC ETF(AEX)	9,89%

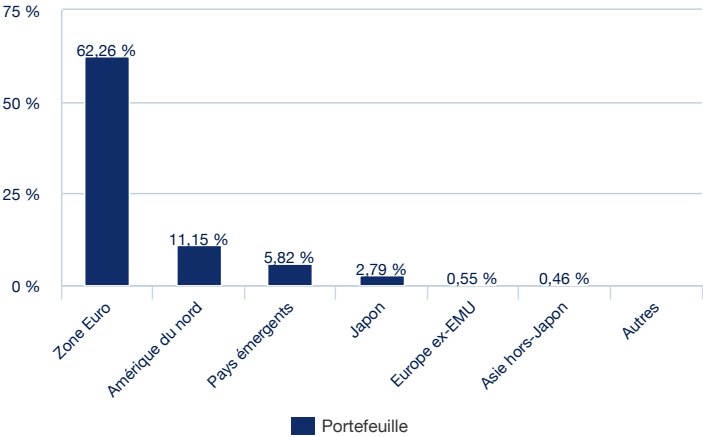
ACTION

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
SYCOMORE PARTNERS-I	9,77%
AMUNDI CAC 40 UCITS ETF DR - EUR (C)	9,43%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	7,41%
EDM ROTH EURO SUST GRTH -I	6,42%
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF - EUR (C)	5,40%
A-F EUROLAND EQ-I2 EUR	4,91%
BFT CAPITAL PEA - I (C)	4,58%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	4,48%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



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 en tête du document sauf mention contraire.