

CA MASTER EUROPE

SYNTHESE DE
GESTION

28/02/2021

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **20,44 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **26/02/2021**
Actif géré : **74,91 (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 : **31/01/2021**

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.

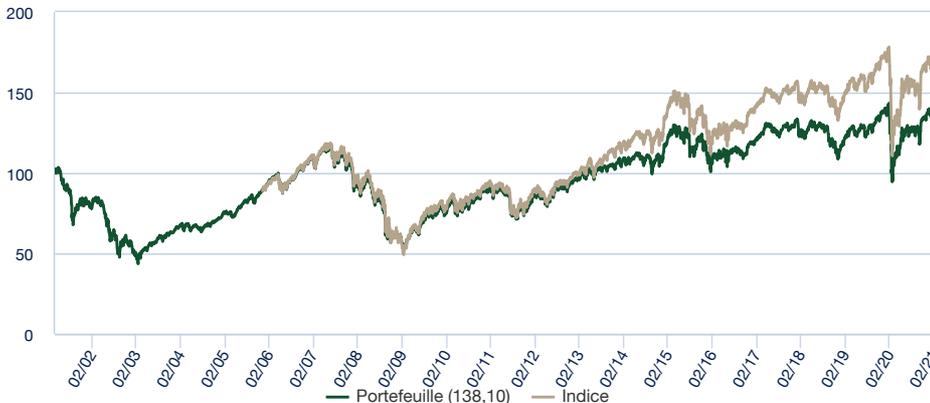
CA MASTER EUROPE est éligible au PEA.

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 31/12/2020	1 mois 29/01/2021	3 mois 30/11/2020	1 an 28/02/2020	3 ans 28/02/2018	5 ans 29/02/2016	Depuis le 25/04/2001
Portefeuille	1,09%	2,25%	3,34%	10,85%	9,48%	26,02%	38,10%
Indice	2,58%	4,54%	4,39%	11,43%	16,03%	39,74%	-
Ecart	-1,49%	-2,29%	-1,06%	-0,58%	-6,55%	-13,72%	-

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	-0,49%	23,68%	-13,80%	9,04%	-0,29%	7,81%	3,24%	13,72%	18,88%	-10,87%
Indice	-1,99%	26,05%	-10,57%	10,24%	2,58%	8,22%	6,84%	19,82%	17,29%	-8,08%
Ecart	1,50%	-2,37%	-3,23%	-1,20%	-2,86%	-0,41%	-3,60%	-6,10%	1,60%	-2,78%

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	22,17%	23,79%	19,83%
Volatilité de l'indice	24,96%	25,58%	21,32%

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

Les chiffres économiques publiés en février ont montré une poursuite de la reprise économique aux Etats-Unis et une amélioration, dans l'ensemble, dans les économies émergentes. La situation en Europe est restée plus irrégulière, du fait des importantes restrictions toujours en vigueur pour faire face à l'épidémie de Covid 19. La perspective d'un très important plan de relance aux Etats-Unis a beaucoup retenu l'attention des marchés. Les rendements obligataires ont beaucoup progressé. Les actions ont poursuivi leur hausse, malgré un tassement en fin de mois.

Etats-Unis
Les enquêtes et chiffres mensuels ont montré une stabilisation de l'activité économique en février, en prolongation de la tendance observée depuis le début de l'année. Les PMI Flash de Markit publiés en fin de mois ont apporté un message optimiste concernant l'activité du secteur privé, les entreprises industrielles comme celles des services signalant une amélioration du climat des affaires. L'inflation a été de 1,4 % sur 12 mois en janvier, stable par rapport à son niveau de décembre. La Fed a confirmé le maintien d'une politique monétaire très expansionniste afin de soutenir la reprise économique. Les discussions concernant le projet de plan de relance de 1900 mds de dollars du président américain Biden se sont poursuivies au Congrès en février.

Zone euro
La conjoncture est restée sévèrement affectée par les restrictions imposées pour limiter la propagation du virus. Cependant, les enquêtes et chiffres mensuels ont mis en évidence une stabilisation d'ensemble de l'activité en février, l'Italie et l'Espagne faisant état d'une amélioration plus nette que la France et l'Allemagne en raison de mesures moins strictes. L'inflation s'est établie à 0,9% sur un an en janvier, en accélération par rapport aux derniers mois. Les gouvernements nationaux ont poursuivi leurs préparations en vue de soumettre leurs projets de plans de relance à la Commission Européenne.

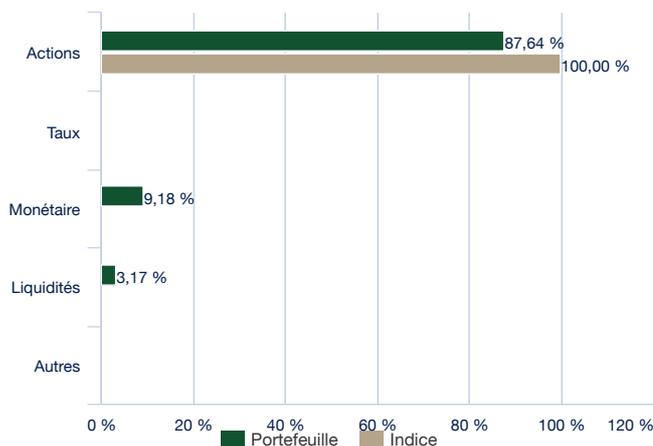
Emergents
Nous avons revu à la hausse la croissance économique des émergents en 2021-22 dû à un rattrapage économique au dernier trimestre 2020 plus prononcé, moins de restrictions liées au virus et une politique budgétaire plus expansionniste (e.g. Inde). Les effets des moindres restrictions dans les pays émergents par rapport aux pays développés sont nettement reflétés dans les indicateurs de mobilité.

Actions
L'indice MSCI World AC a progressé de +2,3% en février mais après un pic à +6,5% en milieu de mois, sa hausse s'est nettement tassée. De même si l'ensemble des régions a terminé dans le vert (Emergents +1,0%, Europe +2,3%, Etats-Unis +2,5%, Japon +3,3%), toutes ont sensiblement baissé par rapport à leur plus haut de la mi-février (Emergents +8,3%, Europe +5,6%, Etats-Unis +6,3%, Japon +9,1%). Alors qu'en début de mois le marché était porté par les bons résultats d'entreprises, la forte baisse du nombre de contaminations Outre-Atlantique et les nouvelles annonces de stimulus, les investisseurs sont devenus plus attentistes par la suite. Ce regain de méfiance est lié à la brusque accélération des taux longs américains lors de la seconde quinzaine de février. Dans ce contexte, des deux côtés de l'Atlantique, le style Value a nettement surperformé les valeurs de croissance.

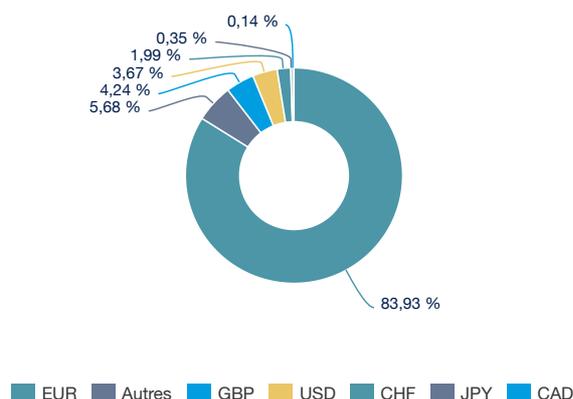
Commentaire de gestion
Dans ce contexte de remontée des taux longs, particulièrement aux US, nous avons abaissé la sensibilité globale du fonds en allégeant la composante « valeurs de croissances » tout en renforçant les supports favorisant les placements décotés (approche Value) qui sont moins sensibles à la hausse des taux. La performance du fonds est en hausse sur le mois, mais en retrait par rapport à son indice de référence.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Répartition par devises



Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
A-F EUROLAND EQ-A EUR	12,05%
ALLIANZ RCM EUROL EG	10,33%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	10,31%
AMUNDI PRIME EUROZONE - UCITS ETF DR (C)	8,74%
BEST BUSINESS MODELS-IC	7,13%
RENAISSANCE EUROPE-I	7,05%
MONTANARO EUROP SMC-A	6,31%
AMUNDI CAC 40 UCITS ETF DR - EUR (C)	6,26%
AXA IM EURO SELECTION I	5,99%
AMPEGEST PRICING POWER -IC	5,34%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

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 ■

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.

