

CA BRIO ACTIONS EURO SELECT

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **19,64 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**
Actif géré : **44,35 (millions EUR)**
Indice de référence : **100% MSCI EMU**

Objectif d'investissement

FCPE multi-entreprises, CA Brio Actions Euroland est investi en supports actions.
Il vise à tirer parti à long terme de la performance des marchés d'actions des pays de la zone euro.
Cet investissement est soumis aux risques de fluctuation des marchés concernés.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



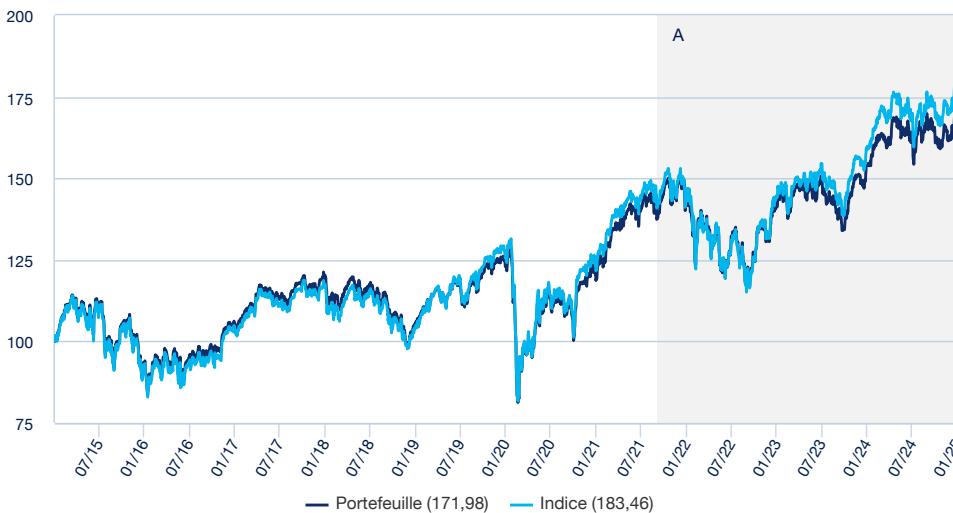
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.
Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.
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.

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

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



A : A compter du 8 octobre 2021, changement d'indice de référence et évolution de la stratégie d'investissement.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/01/2024	31/01/2022	31/01/2020	30/01/2015
Portefeuille	5,76%	5,76%	6,91%	11,59%	19,61%	39,39%	70,04%
Indice	7,27%	7,27%	8,81%	14,95%	26,51%	45,70%	81,45%
Ecart	-1,50%	-1,50%	-1,89%	-3,36%	-6,90%	-6,31%	-11,40%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	7,65%	15,69%	-12,45%	24,40%	-3,46%	24,50%	-13,71%	10,92%	2,85%	8,54%
Indice	9,49%	18,78%	-12,47%	21,73%	-2,93%	28,46%	-12,75%	10,45%	2,73%	7,05%
Ecart	-1,84%	-3,09%	0,02%	2,66%	-0,52%	-3,96%	-0,96%	0,48%	0,12%	1,49%

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	11,39%	14,56%	20,34%
Volatilité de l'indice	11,37%	14,61%	21,23%
Tracking Error ex-post	2,49%	3,11%	2,98%
Ratio d'information	-1,34	-0,65	-0,32
Ratio de sharpe	0,69	0,25	0,28

* 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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

Baisse maximale	-62,32%
Délai de recouvrement (jours)	2 225
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-19,02%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	18,80%

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Nombre de lignes	43	221

* Source : Amundi. Les performances ci-dessus couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. **Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garantes des rendements à venir.** Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier...). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactés par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse). L'écart correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

Les actions européennes ont bien commencé l'année, l'indice MSCI EMU ayant gagné 7,2% en janvier. Au niveau sectoriel, les secteurs de la finance, de l'industrie et de la santé ont surperformé en janvier.

L'ère Trump 2.0 a rendu les marchés sensibles aux données sur l'inflation. Deux forces opposées influencent les marchés : les « trumponomics » qui renforcent l'exceptionnalisme américain et les tarifs douaniers qui introduisent de l'incertitude dans les chaînes d'approvisionnement mondiales et les trajectoires d'inflation. Les investisseurs vont se concentrer sur la trajectoire des bénéfices dans le contexte de la politique budgétaire américaine, des droits de douane et de l'IA. L'assouplissement budgétaire et la déréglementation pourraient stimuler temporairement le PIB, mais les tarifs douaniers et la réduction de l'immigration pourraient peser sur la performance économique. Les droits de douane auront également un impact sur les bénéfices des entreprises, avec des risques potentiels de révisions au second semestre.

L'annonce récente d'un nouveau modèle d'IA à faible coût par le chinois DeepSeek pourrait affecter les acteurs mondiaux.

Les actions des banques centrales ne sont pas synchronisées, la Fed étant en pause avec des baisses de taux potentielles plus tard en 2025, tandis que la BCE et la BoE devraient réduire leurs taux plus tôt et que la BoJ reste en mode haussier.

Au moment où nous écrivons ces lignes, environ 20 % des sociétés du STOXX 600 ont publié leurs bénéfices. Jusqu'à présent, les bénéfices du quatrième trimestre 2024 de l'indice STOXX 600 ont été plus élevés que prévu. Au niveau sectoriel, les meilleurs résultats à ce jour sont dans les secteurs de la santé, du luxe et des banques. Une plus grande proportion d'entreprises que d'habitude publient des bénéfices conformes aux attentes, ce qui signifie que le nombre d'entreprises dépassant ou dépassant considérablement les attentes est plus faible que d'habitude. À l'avenir, les investisseurs surveilleront la prochaine saison des résultats pour toute reprise cyclique qui serait positive pour le sentiment.

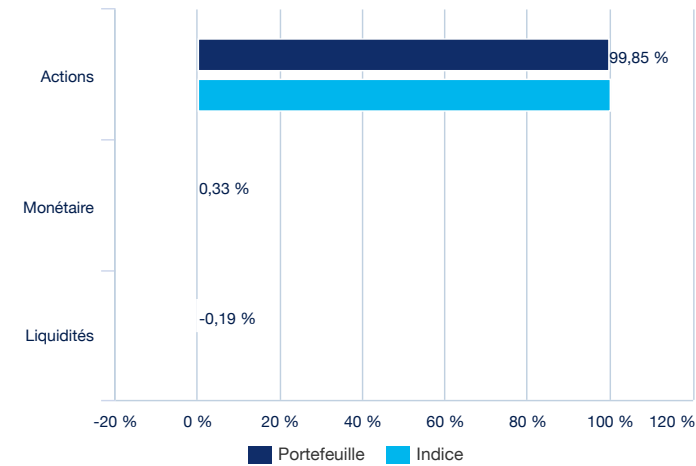
Sur le mois, le portefeuille a sous-performé son indice de référence. Ahold Delhaize (ESG Improver) et Moncler (ESG Improver) ont contribué positivement. En revanche, KBC (ESG Winner), Publicis (ESG Improver) et KPN (ESG Improver) ont pesé sur la performance.

Concernant les mouvements, nous avons renforcé Moncler (ESG Improver), DSM-Firmenich (ESG Wnner) et Syensqo (ESG Improver). A l'inverse, nous avons vendu Bureau Veritas (ESG Improver) et réduit Merck (ESG Improver) et SAP (ESG Winner).

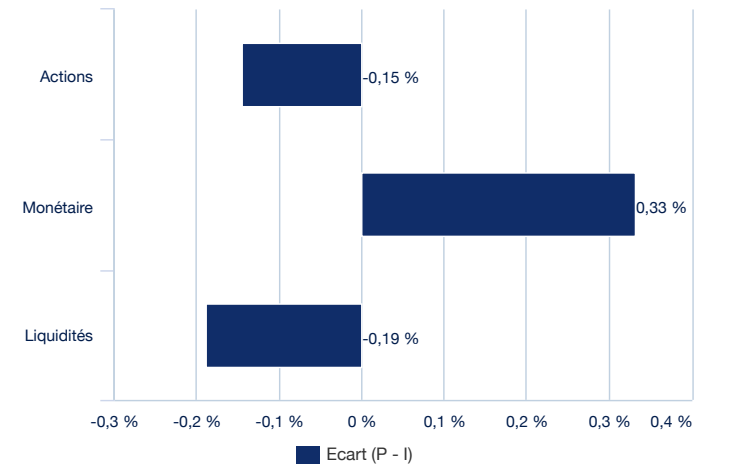
La volatilité récente a entraîné un élargissement de la reprise, en particulier dans les actions européennes et les secteurs non technologiques. Les valorisations élevées laissent peu de place à la déception, mais la baisse des impôts attendus et la réduction de la réglementation devraient profiter aux entreprises mondiales ayant des activités importantes aux États-Unis. L'accent est maintenant mis sur la saison des résultats, ce qui pourrait soutenir la poursuite de la récente rotation. Bien que nous restions optimistes, nous pensons que l'alpha deviendra une part plus importante des rendements totaux à l'avenir, car le bêta restera probablement volatil à court terme. Comme toujours, nous nous concentrerons sur les opportunités d'alpha, en cherchant à ajouter des entreprises de bonne qualité à des valorisations raisonnables

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

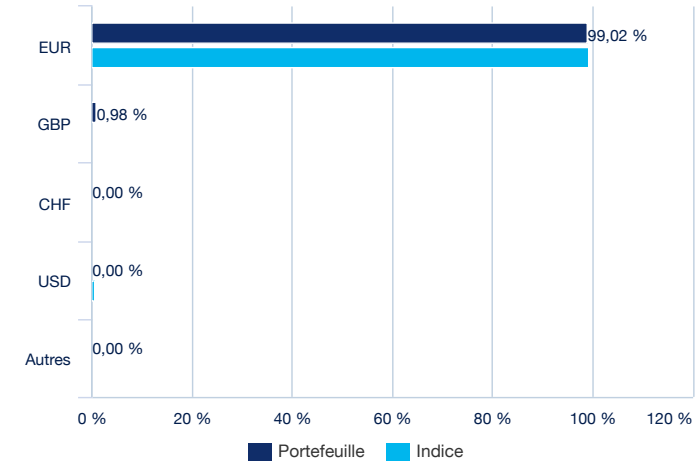
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



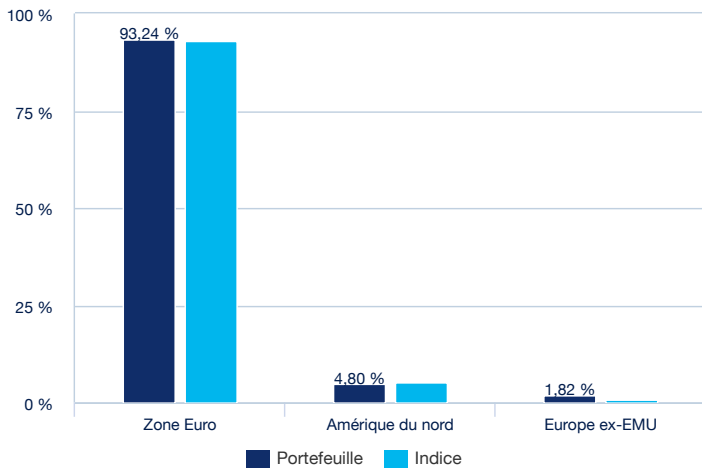
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



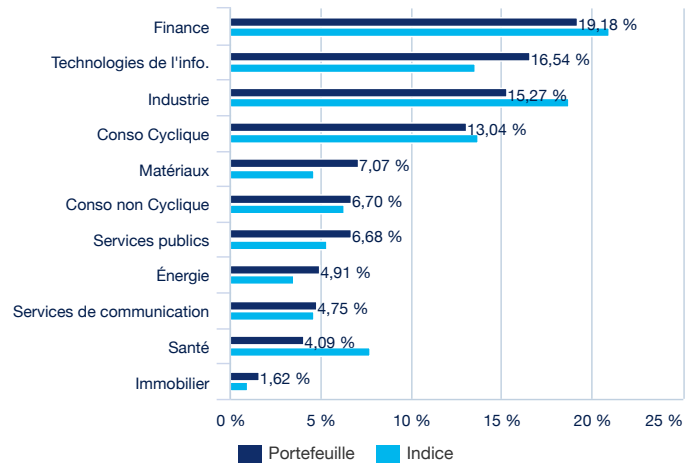
ACTIONS ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

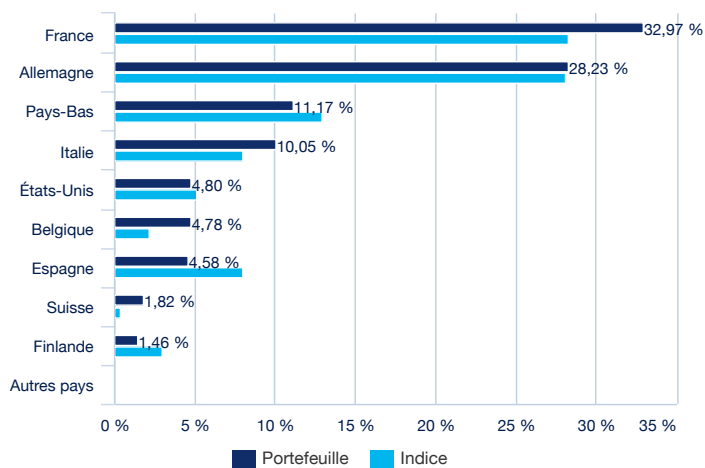
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



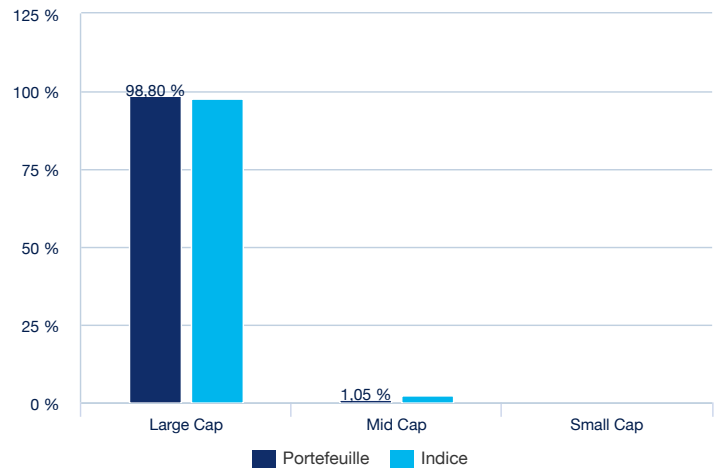
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	5,27%
ASML HOLDING NV	5,14%
SIEMENS AG	4,97%
TOTALENERGIES SE	4,91%
SAP SE	4,38%
ALLIANZ SE	4,03%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,82%
INTESA SANPAOLO SPA	3,65%
KBC GROUP NV	3,35%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,00%
Total	42,51%

ACTIONS ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	10/01/2006
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion directs annuels maximum	0,50% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	2,20%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000089749
Nom du fonds maître	AMUNDI ACTIONS EURO SELECT

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne Salariale 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 Fonds d'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.