

CA SA ACTIONNARIAT

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2018

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **9,43 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2018**
Actif géré : **125,27 (millions EUR)**
Indice de référence :
100% CREDIT AGRICOLE TITRE INDICE

Objectif d'investissement

Ce FCPE est en permanence investi à plus de 33% de son actif en actions cotées CREDIT AGRICOLE S.A.. Il est réservé aux salariés ayant une optique d'épargne longue, compte tenu de la concentration des risques du fonds sur les titres d'une seule entreprise.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **FCPE**
Date de création de la classe : **30/04/1993**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Particularité : **Non**

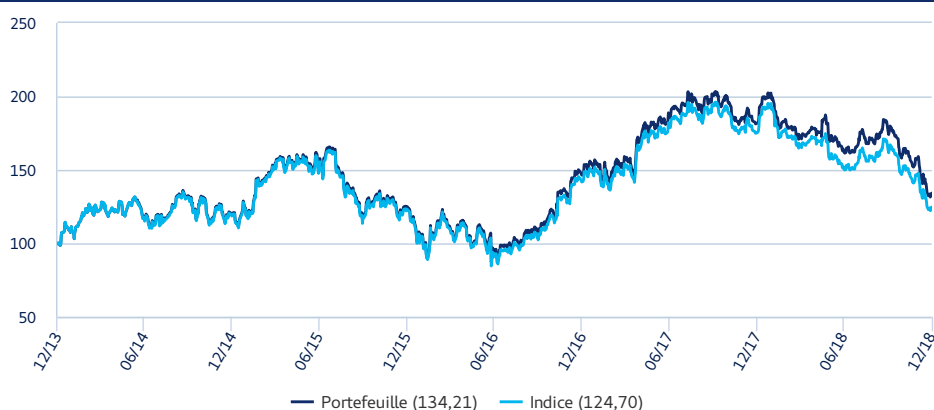
Nombre de parts

31/12/2018

13 271 608

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI 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.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 29/12/2017	1 mois 30/11/2018	3 mois 28/09/2018	1 an 29/12/2017	3 ans 31/12/2015	5 ans 31/12/2013
Portefeuille	-26,02%	-14,74%	-26,50%	-26,02%	7,30%	34,21%
Indice	-28,74%	-14,71%	-26,43%	-28,74%	1,10%	24,70%
Ecart	2,73%	-0,03%	-0,07%	2,73%	6,20%	9,52%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-26,02%	23,91%	17,04%	4,53%	19,67%	54,73%	39,91%	-53,43%	-18,01%	60,69%
Indice	-28,74%	23,46%	14,92%	3,83%	18,79%	54,52%	39,99%	-53,76%	-17,89%	59,92%
Ecart	2,73%	0,45%	2,12%	0,70%	0,88%	0,21%	-0,09%	0,34%	-0,13%	0,77%

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	22,96%	26,02%	26,77%
Volatilité de l'indice	21,89%	26,08%	26,83%

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.

* 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.

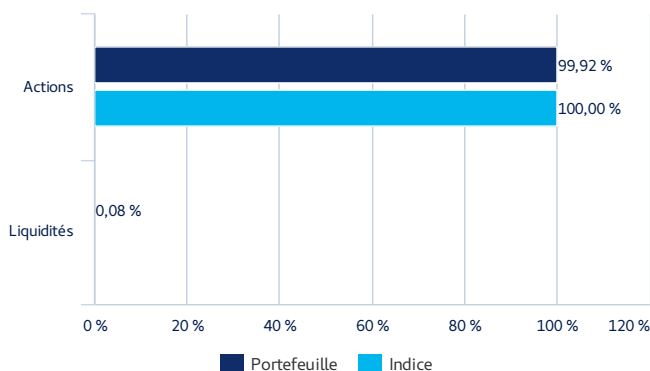
ACTION ■

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions ont accéléré leur chute en décembre. Malgré une tentative de rebond entre Noël et le Jour de l'An, le bilan sur l'ensemble du mois est extrêmement lourd avec -7,2% pour le MSCI World AC (en \$). Au plan géographique, les Etats-Unis et le Japon qui avaient été relativement préservés jusque-là ont payé un lourd tribut cette fois-ci avec -9,2% pour le S&P 500 et -10,5% pour le Nikkei. A noter que, pour le S&P, il s'agit là du plus fort recul pour un mois de décembre depuis... 1931 ! Dans le reste du monde, les Emergents et l'Europe qui avaient fortement sous-performé jusque-là, ont moins baissé que la moyenne en décembre avec -2,9% pour les Emergents (en \$), -3,6% pour le FTSE à Londres et -5,4% pour l'EuroStoxx 50 (-4,5% pour le MIB à Milan, -5,5% pour le CAC à Paris, -6,2% pour le Dax à Francfort). Ce chassé-croisé en matière de performances régionales est lié principalement à la Fed ; son attitude un peu plus accommodante ayant rassuré les marchés émergents...mais déçu le marché américain qui attendait davantage.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Principaux émetteurs actions

	% d'actif
CREDIT AGRICOLE SA	99,92 %
Total	99,92 %

Cours de l'action (EUR)
9,44

Nombre d'actions détenues
13 265 870,00

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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.