

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 29/09/2015
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Indice Reference : 100% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : LU1291158233
Code Bloomberg : CPRGSAA LX
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

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.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 1 621,93 (EUR)
Actif géré : 770,55 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 14:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription :
1 dix-millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
1 dix-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,95%
Commission de surperformance : Oui

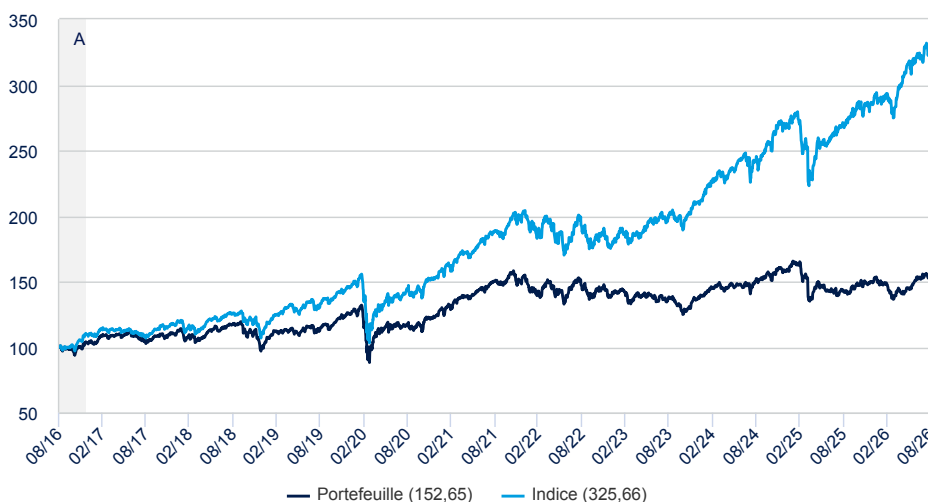
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif de gestion du compartiment consiste à obtenir une performance supérieure à celle des marchés actions internationales sur le long terme - 5 ans minimum - en tirant parti de la dynamique des valeurs liées au vieillissement de la population (notamment pharmacie, équipements médicaux, épargne, loisirs, dépendance, sécurité, bien-être).

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



A : Au cours de la période, le Compartiment était un Compartiment nourricier.

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) *

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/07/2026	3 mois 29/05/2026	1 an 29/08/2025	3 ans 31/08/2023	5 ans 31/08/2021	10 ans 31/08/2016	Depuis le 22/12/2014
Portefeuille	2,51%	0,00%	5,36%	7,06%	3,62%	0,34%	4,32%	4,65%
Indice	14,35%	1,60%	2,84%	21,30%	17,40%	11,56%	12,52%	11,84%
Ecart	-11,84%	-1,60%	2,53%	-14,23%	-13,78%	-11,22%	-8,21%	-7,19%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-5,77%	15,20%	-0,72%	-10,09%	23,04%	0,02%	23,64%	-7,30%	6,47%	-1,87%
Indice	6,77%	26,60%	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%	30,02%	-4,11%	7,51%	10,73%
Ecart	-12,54%	-11,40%	-20,31%	2,69%	-8,03%	-6,31%	-6,38%	-3,19%	-1,04%	-12,60%

* Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

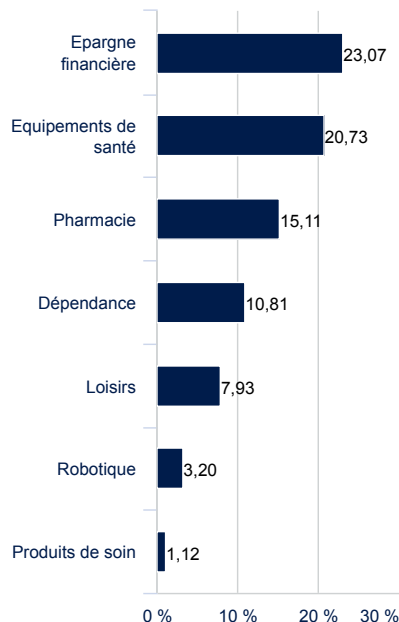
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	9,90%	11,38%	11,91%	14,23%
Volatilité de l'indice	9,87%	12,20%	13,05%	14,81%
Ratio d'information	-1,89	-1,89	-1,62	-1,26
Tracking Error ex-post du portefeuille	7,20%	7,32%	7,01%	5,67%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi)



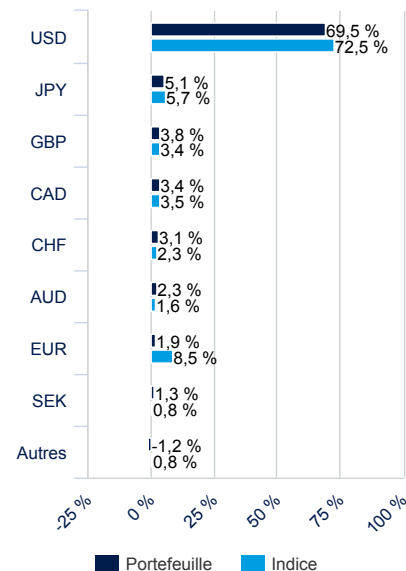
REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



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

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	61
Liquidités en % de l'actif	5,42%

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	305,10	995,55
% Moyenne + Petite capitalisation	40,70	26,17
% Grande capitalisation	59,30	73,83
PER annuel anticipé	17,69	18,48
Prix sur actif net	3,64	4,02
Prix sur cashflow	17,73	16,54
Taux de rendement (en %)	1,72	1,49
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,69	17,57
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	7,30	13,49

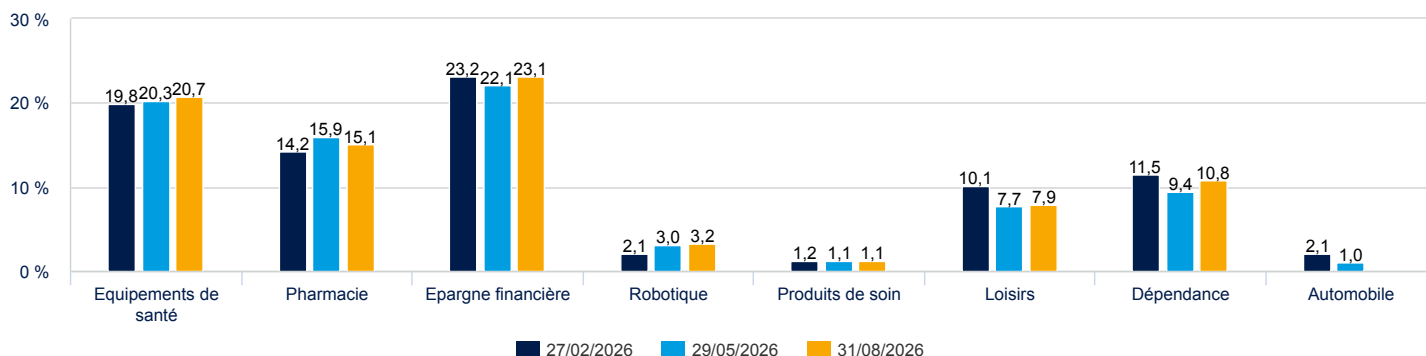
PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Pays	Poids (PTF)	Ecart / Indice
APPLE INC	États-Unis	3,09%	-2,01%
BLACKROCK INC	États-Unis	2,71%	2,53%
HOYA CORP	Japon	2,60%	2,54%
WELLTOWER INC	États-Unis	2,26%	2,07%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	États-Unis	2,21%	1,96%
BANK OF AMERICA CORP	États-Unis	2,19%	1,73%
ASR NEDERLAND NV	Pays-Bas	2,12%	2,11%
JOHNSON & JOHNSON	États-Unis	2,07%	1,37%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	États-Unis	2,05%	2,05%
ABBVIE INC	États-Unis	1,97%	1,48%

* Hors OPC

EVOLUTION DE LA REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi)



EQUIPE DE GESTION

**Nicolas Picard**

Gérant de portefeuille

**Eric Labbé**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

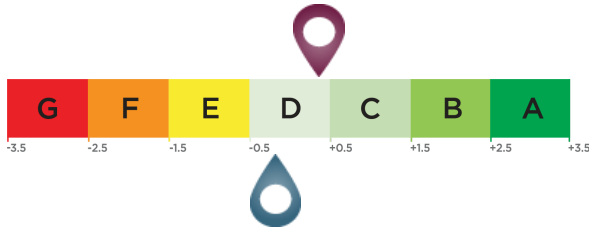
Le 19 août 2026, Moderna et Merck ont annoncé des résultats positifs pour l'essai de Phase III INTERpath-001, évaluant le vaccin anticancéreux personnalisé à ARNm intismeran autogène (mRNA-4157/V940) en association avec le Keytruda, chez des patients atteints d'un mélanome de stade IIB-IV après résection chirurgicale complète, l'étude ayant atteint son critère principal de survie sans récurrence. Un critère secondaire clé, la survie sans métastase à distance, a également été atteint, avec des améliorations jugées statistiquement significatives et cliniquement pertinentes par rapport au Keytruda seul, sans nouveau signal de sécurité détecté. Il s'agit du premier essai randomisé de Phase III démontrant le bénéfice clinique de cette classe de vaccins « néoantigènes », une validation majeure pour la plateforme ARNm au-delà du champ vaccinal infectieux. Les données détaillées n'ont pas encore été communiquées et seront présentées lors d'un prochain congrès médical, étape clé avant un possible dépôt réglementaire.

Le mois d'août a été marqué par le rebond de la technologie (+6%) suite aux publications autour de l'IA qui ont renouvelé l'intérêt pour ce secteur. Les matériaux ont également fortement progressé, de près de 10 %, soutenus par la hausse de l'or et des valeurs aurifères. À l'inverse, la tension sur les marchés obligataires a pesé sur les secteurs des utilities et de l'immobilier. Dans ce contexte, le fonds a affiché une performance de +0,1%, sous-performant le MSCI World de 1,5%. Cette sous-performance provient d'abord d'un biais structurel, à savoir l'absence de position sur la technologie. La non-exposition aux matériaux a également pesé dans un marché porté par les valeurs aurifères. Dans la santé, notre forte surpondération a bien amorti le mouvement de marché, mais avec un effet sélection négatif. La Medtech a plutôt bien réagi aux récentes publications, notamment avec Alcon (+6%), Abbott (+4%) ou encore Intuitive Surgical (+4%). Les assureurs santé ont en revanche été pénalisés, à l'image d'UnitedHealth (-6%), au profit de la Medtech. La pharma a également bien résisté, avec notamment Johnson & Johnson (+4%) et Merck (+13%) après l'annonce par Moderna d'un vaccin contre le mélanome, qui a également soutenu les life sciences tools comme Thermo Fisher (+7%). À l'inverse, AstraZeneca (-4%) a été pénalisée par des rumeurs de fusion avec Bristol Myers. Enfin, la consommation discrétionnaire a été affectée par la hausse du pétrole et la remontée des taux longs américains, pénalisant particulièrement les croisiéristes comme Royal Caribbean (-15%) ou Carnival (-13%). En termes de mouvements, le principal fait marquant a été une réduction nette du risque France. Nous avons notamment substitué Accor au profit d'InterContinental afin de conserver l'exposition au thème hôtelier tout en diminuant le risque pays. De la même façon, Axa a été arbitrée notamment au bénéfice d'ASR Nederland et d'Allianz.

Le calendrier monétaire de septembre sera, à l'inverse de celui d'août, particulièrement dense : la BCE se réunira le 10 septembre et le FOMC le 16 septembre. Le ton adopté à Jackson Hole par Kevin Warsh, président de la Réserve fédérale, qui a explicitement envisagé un resserrement supplémentaire en l'absence de convergence suffisante de l'inflation vers l'objectif de 2 %, ainsi que les avertissements d'Isabel Schnabel sur l'improbabilité d'un retour de l'inflation à la cible avec les niveaux de taux actuels, laissent peu de doute quant à l'orientation restrictive du discours des banques centrales. L'inflation allemande, à 2,9 %, et le rendement du Bund, remonté à 3,32 %, son plus haut niveau depuis quinze ans, en constituent la traduction sur les marchés. Le scénario favorable repose sur une désescalade effective dans le détroit d'Ormuz et sur un reflux durable du Brent sous 80 dollars, qui permettraient aux banques centrales de temporiser. Le scénario défavorable repose, à l'inverse, sur la poursuite des tensions obligataires, susceptible de comprimer davantage les multiples des valeurs de croissance à durée longue, qui constituent précisément le cœur de l'exposition du fonds hors valeurs financières. Sur le plan microéconomique, septembre constitue un mois de transition entre les publications semestrielles et la saison des résultats du troisième trimestre. Plusieurs échéances méritent néanmoins une attention particulière. Dans la pharmacie, le suivi de l'examen du camizestrant par la FDA et la reconstitution du pipeline cardiovasculaire d'AstraZeneca demeurent les principaux facteurs de risque. Parallèlement, la dynamique commerciale de Vyvgart chez argenx conditionnera la reproductibilité de la contribution enregistrée en août. Carnival publie traditionnellement ses résultats du troisième trimestre fiscal à la fin du mois de septembre. L'évolution du prix du carburant et une éventuelle révision de ses prévisions annuelles constitueront les principaux points d'attention. Enfin, un catalyseur extérieur au portefeuille demeure particulièrement important : la poursuite des anticipations sur les dépenses d'investissement dans l'intelligence artificielle. Une nouvelle accélération de ces dépenses pourrait continuer de peser sur la performance relative du fonds et rappelle sa vulnérabilité structurelle aux rotations en faveur des grandes capitalisations technologiques, dont il est très faiblement exposé par construction.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI WORLD

Score du portefeuille d'investissement: 0,34

Score de l'univers d'investissement ESG: -0,19

Lexique ESG**Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 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.