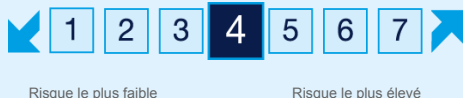


CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 22/12/2016
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Indice comparatif : 100.0% MSCI EMU
Eligible au PEA : Oui
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1530901146
Code Bloomberg : CPESIEA LX
Durée minimum de placement recommandé : > à 5 ans

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant > à 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) : 149 393,31 (EUR)
Actif géré : 85,51 (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 : 100000 Euros
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 : 1,02%
Commission de surperformance : Oui

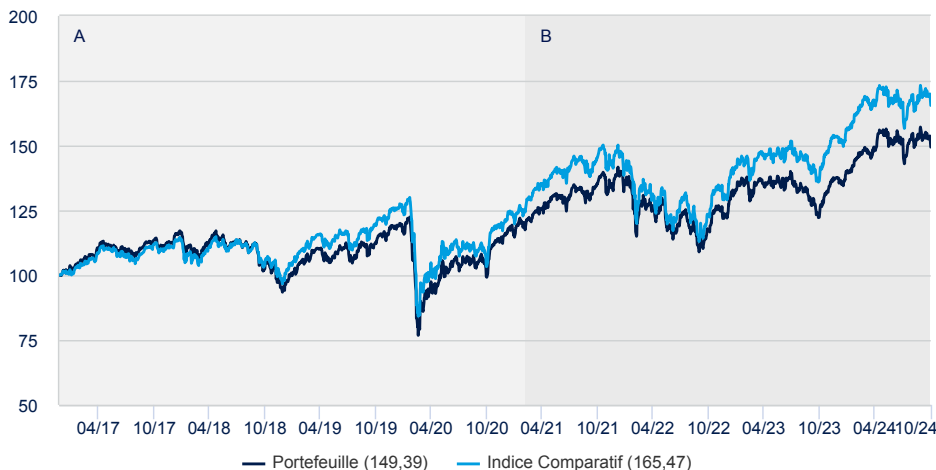
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif d'investissement du fonds est de surperformer les marchés actions de la zone euro sur le long terme (5 ans minimum), en sélectionnant des actions d'entreprises de la zone euro engagées dans la lutte contre le changement climatique. Le processus d'investissement intègre également des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G – soit collectivement ESG).

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

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



A : Durant cette période, le Compartiment a été géré sur la base d'une politique d'investissement différente de celle actuellement en vigueur.

B : Depuis le début de cette période, le Compartiment applique la nouvelle politique d'investissement.

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

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 30/09/2024	3 mois 31/07/2024	1 an 31/10/2023	3 ans 29/10/2021	5 ans 31/10/2019	Depuis le 22/12/2016
Portefeuille	8,57%	-3,75%	-2,06%	20,83%	3,39%	5,90%	5,24%
Indice Comparatif	7,94%	-3,33%	-0,77%	20,23%	4,42%	6,79%	6,61%
Ecart Indice Comparatif	0,63%	-0,43%	-1,28%	0,59%	-1,03%	-0,89%	-1,38%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	12,78%	-11,78%	19,81%	-2,15%	23,19%	-14,65%	11,95%	-	-	-
Indice Comparatif	18,40%	-12,47%	22,19%	-3,32%	26,05%	-10,57%	10,24%	-	-	-
Ecart Indice Comparatif	-5,61%	0,69%	-2,38%	1,18%	-2,86%	-4,08%	1,71%	-	-	-

* 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	10,00%	14,76%	19,25%	16,89%
Volatilité de l'indice comparatif	10,19%	15,49%	19,40%	16,80%
Ratio d'Information	0,36	-0,34	-0,26	-0,43
Tracking Error Ex Post Indice Comparatif	2,44%	2,76%	3,45%	3,21%

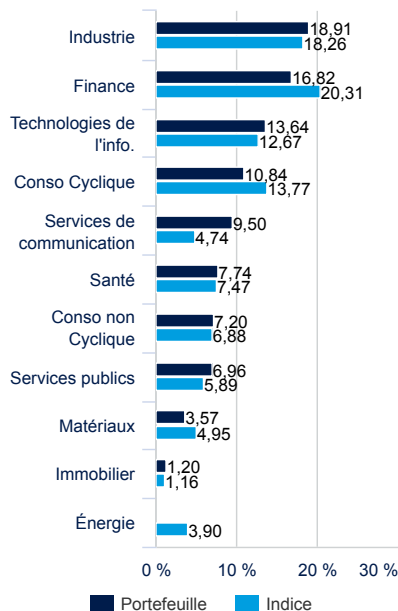
* Données annualisées

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds visé doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds. Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

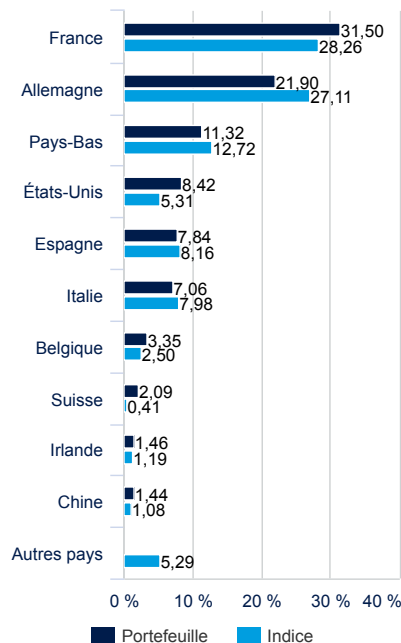
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) *



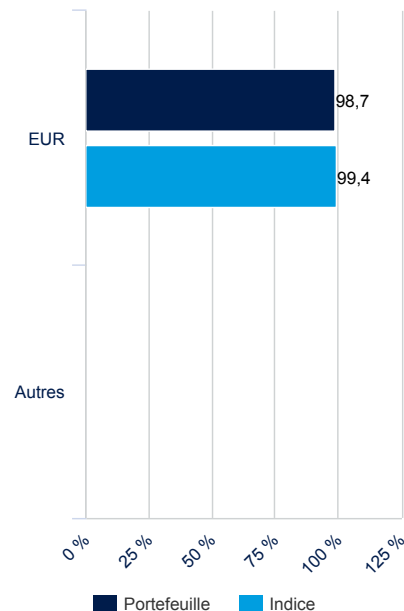
REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)

% Moyenne + Petite capitalisation

% Grande capitalisation

PER annuel anticipé

Prix sur actif net

Prix sur cashflow

Taux de rendement (en %)

Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)

Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	88,87	103,38
% Moyenne + Petite capitalisation	35,56	28,48
% Grande capitalisation	64,44	71,52
PER annuel anticipé	12,78	13,50
Prix sur actif net	1,74	2,00
Prix sur cashflow	9,53	10,13
Taux de rendement (en %)	3,51	3,36
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,92	12,20
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	4,97	5,78

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

52

Liquidités en % de l'actif

1,49%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	4,95%	0,02%
SANOFI - PARIS	Santé	4,29%	2,11%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Services de communication	3,99%	2,08%
SIEMENS AG-REG	Industrie	3,90%	1,25%
INTESA SANPAOLO	Finance	3,36%	2,24%
SAP SE / XETRA	Technologies de l'info.	3,31%	-1,15%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	3,20%	0,62%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Conso Cyclique	2,94%	-0,37%
IBERDROLA SA	Services publics	2,83%	1,19%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'info.	2,69%	1,93%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Vafa Ahmadi**

Responsable de la gestion thématique

**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Après un bon début de mois, dû à un bon démarrage de la saison des résultats trimestriels américains, et alors que la volatilité s'est limitée aux taux et aux devises, les marchés boursiers mondiaux ont terminé principalement dans le rouge. Les rendements obligataires sont passés de 3,6 % à 4,30 % en seulement cinq semaines et la résistance des marchés d'actions face à ce mouvement était assez extraordinaire au début du mois. Toutefois, les derniers jours ont changé la donne et les actions ont abandonné la plupart de leurs gains aux États-Unis et dans l'UE, où de nombreuses entreprises ont publié des résultats et des prévisions négatifs, tandis que l'Asie a connu des résultats mitigés.

La hausse des rendements obligataires américains a été attribuée à la solidité des données économiques et à l'émergence du « Trump Trade » en raison de la probabilité d'une victoire de Trump aux prochaines élections américaines.

Sur le plan macroéconomique, nous avons constaté une divergence entre les deux côtés de l'Atlantique. Du côté américain, les données économiques ont été solides, avec un marché du travail stable, un processus de désinflation en cours et une croissance solide du PIB de 2,8 %. Du côté de l'UE, l'indice des directeurs d'achat a indiqué une baisse de l'activité et une stabilisation de l'inflation (+2% en glissement annuel) et alors que le PIB était supérieur au consensus à +0,4% contre 0,2%, le FMI a revu à la baisse (-30bps) ses prévisions de croissance à +1,2% en raison de la situation de l'Allemagne.

En termes de performances sectorielles, les acteurs du marché ont commencé à prendre en compte la victoire de Trump. Les valeurs financières ont été le secteur le plus performant (la déréglementation fait partie du programme de Trump), mais elles ont également bénéficié d'une solide saison de bénéfices. Les services de communication, l'énergie et la technologie ont tous affiché des performances positives. Les matériaux, les biens de consommation de base et les soins de santé ont été les moins performants, car ils sont sensibles aux tarifs douaniers et exposés à un dollar fort.

La performance du fonds, en retrait par rapport à celle de son indice de référence, s'explique essentiellement par la sous-performance de certaines valeurs de technologie que nous détenons en portefeuille, comme Cap Gemini et Infineon : la première a été pénalisée par une publication jugée décevante et des perspectives de croissance moins favorables qu'escomptées par le marché. La seconde a subi les inquiétudes sur certains de ses marchés finaux dont l'automobile, qui pourrait être sous pression si la nouvelle administration Trump venait à imposer des droits de douane prohibitifs.

Nous avons ce mois-ci initié une position sur Arcadis : le groupe fait partie des leaders mondiaux du conseil et de l'ingénierie durable pour l'environnement naturel et construit. Ses ingénieurs conseillent, conçoivent et dirige la construction d'infrastructures adaptées à l'évolution du climat, du transport jusqu'au traitement de l'eau et des déchets. Nous avons également renforcé nos positions sur Nordex, Siemens et Iberdrola, au détriment d'EDP essentiellement. Nous avons également allégé L'Oréal, confronté au ralentissement de certains de ses marchés importants, ainsi qu'ASML et de façon anecdotique SG et BNP.

À la veille de l'une des élections américaines les plus serrées et probablement les plus disputées de tous les temps, d'une forte hausse des rendements après la baisse des taux de la Fed et d'un rallye qui a poussé de nombreux indices boursiers vers de nouveaux records, ainsi que d'autres actifs tels que l'or, il est un peu plus difficile de se montrer constructif à l'égard des actifs à risque. Toutefois, une économie robuste associée à des baisses de taux devrait l'emporter sur la volatilité liée aux élections américaines et sur les craintes d'une spirale du déficit (qui, dans l'esprit des investisseurs, est quelque chose de plus long terme). Si la macroéconomie et les discours peuvent aider les marchés, ce sont en fin de compte les bénéfices qui les font bouger. Et s'ils ont été décevants en Europe, ils ont été très bons aux États-Unis, une fois de plus la région la plus performante cette année. L'enjeu pour les groupes européens que nous détenons va donc être de naviguer dans ce nouvel environnement et d'analyser comment il évoluera en fonction des résultats des élections américaines.

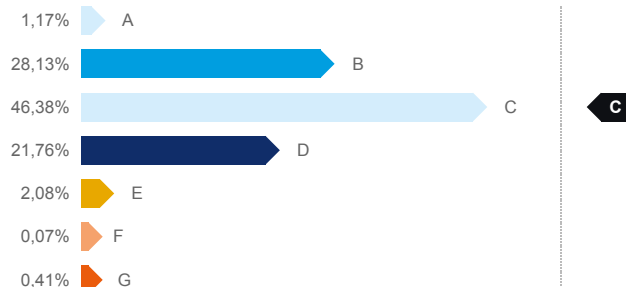
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	C	C
Social	C	C
Gouvernance	C	D
Note Globale	C	C

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	52
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

Label ISR



Définitions et sources

Investissement Responsable (IR)

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets...
- o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...
- o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

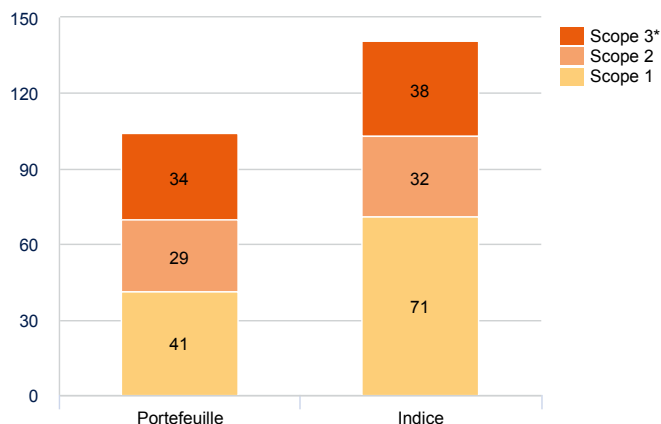
L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les moins bons.

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

Environnement¹

Total en tCO2 / M€ (portefeuille/indice) : 104 / 141
Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

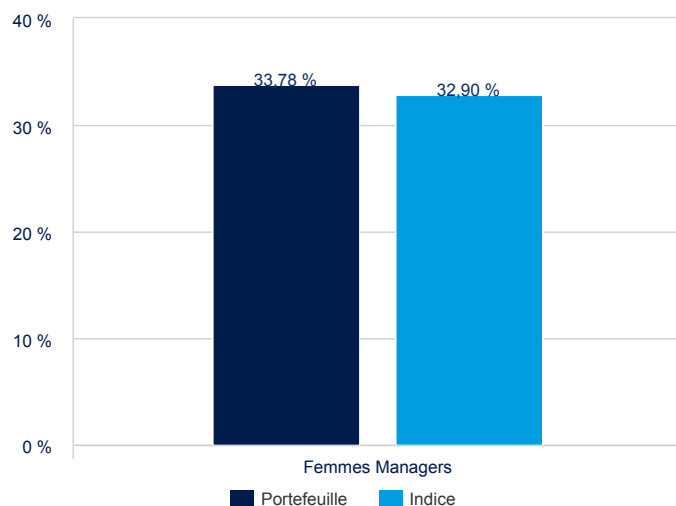


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

Social²

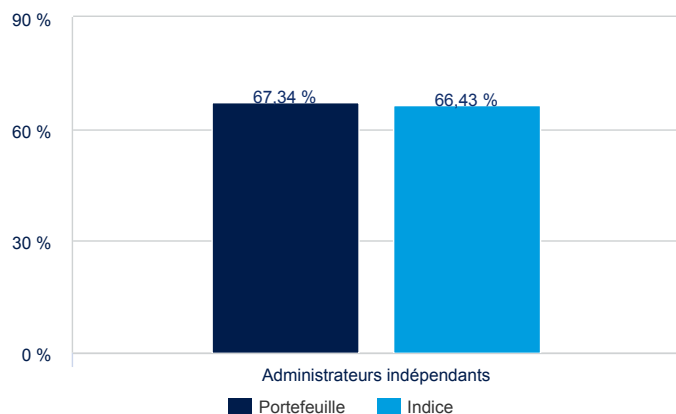
Mixité des Managers



Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. Fournisseur de données : Refinitiv.

Gouvernance⁴

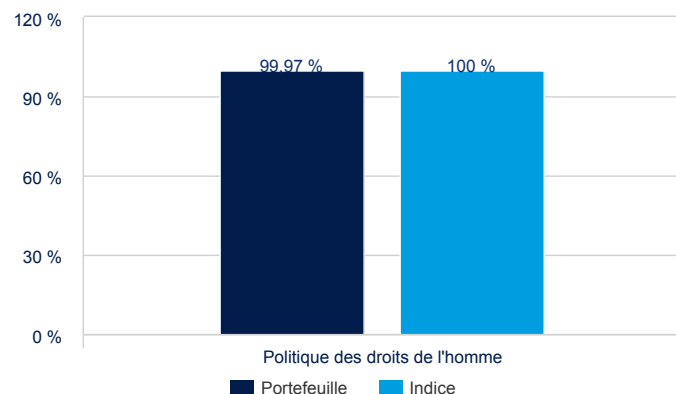
Indépendance du Conseil d'Administration



Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Respect des droits Humains³

Travail décent et liberté d'association



Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture

99,88% 99,54%

Taux de couverture (portefeuille/indice)

99,00% 99,90%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO₂ par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO₂, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- Scope 3 : Toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, Amundi a choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3 - Source : modèle EEI-O Trucost (modèle d'entrée/sortie étendu à l'environnement de Trucost).

2. Pourcentage de femmes managers. Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. S'il existe une répartition en pourcentage par catégorie, comme les cadres supérieurs, les cadres supérieurs, les cadres moyens, les cadres subalternes, nous considérons alors le pourcentage de femmes cadres moyens. Pourcentage de femmes cadres = nombre de femmes cadres / nombre total de cadres * 100. Fournisseur de données : Refinitiv.

3. Indicateur Respect des Droits Humains. Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

4. Indépendance du Conseil d'Administration. Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

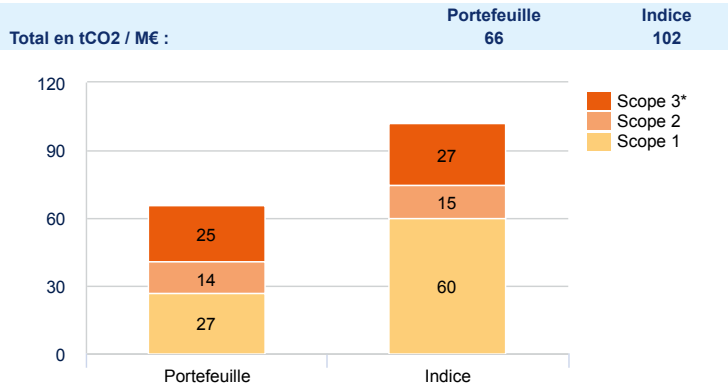
Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

AVERTISSEMENT

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, elles ne préjugent pas des performances futures. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

Empreinte carbone du portefeuille

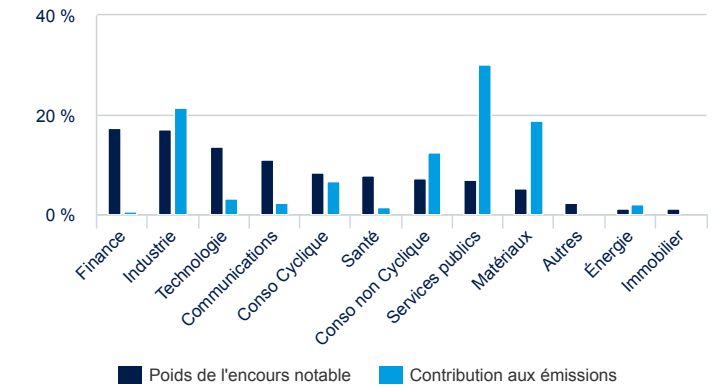
Emissions carbone par million d'euros investis



Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

* fournisseurs de premier rang uniquement

Contribution sectorielle aux émissions carbone



Ce graphique compare le poids de chaque secteur à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Couverture de l'analyse des émissions carbone ¹

	Portefeuille	Indice
Poids de l'encours Noté/Total	98,39%	99,54%
Taux de couverture	99,55%	99,54%

¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

Sources et définitions

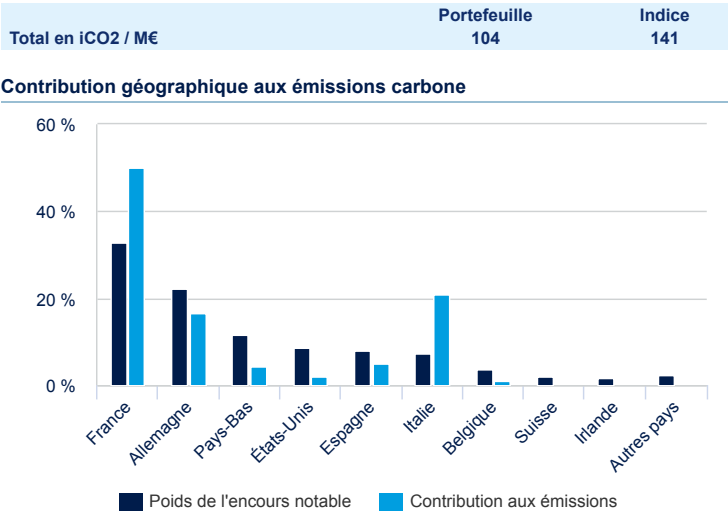
Les données sur émissions carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO2.

Définition des scopes :

- **Scope 1** : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- **Scope 2** : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- **Scope 3** : Toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, Amundi a choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3 - Source : modèle EEI-O Trucost (modèle d'entrée/sortie étendu à l'environnement de Trucost).

Les données sur l'intensité eau et le taux de recyclage des déchets sont fournies par Reuters.

Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

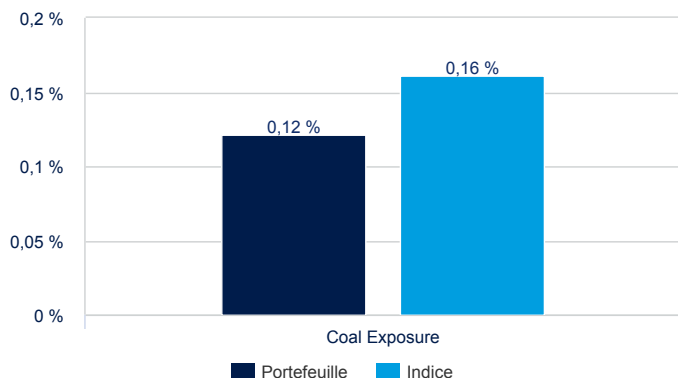


Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Indicateurs du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	127	218

Exposition charbon



Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le poids de chaque titre en portefeuille.

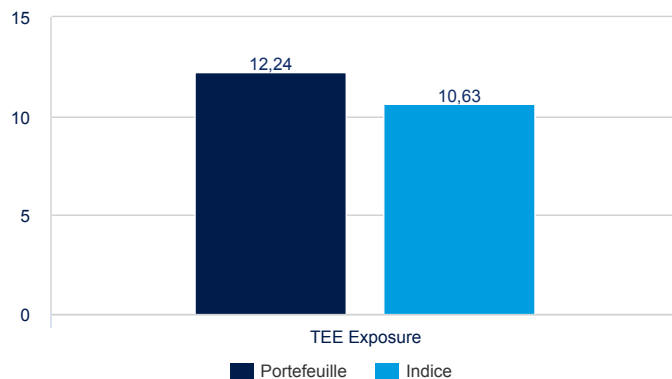
Couverture de l'analyse des réserves carbone

Poids des émetteurs notés (Notés /Total)
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables¹)

Portefeuille	Indice
-	4,59%
-	4,59%

¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données de réserves carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

Exposition aux technologies vertes en %



Part du chiffre d'affaires réalisée dans le développement des « technologies vertes » : Energies renouvelables, Biomasse, Efficacité énergétique, Services environnementaux, Gestion de l'eau, Gestion des déchets. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans les technologies vertes par le poids de chaque titre en portefeuille.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS CARBONE

	Secteurs	Poids / Total	Poids / Notable	tCO ² / M€	tCO ² / %
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services publics	1,01%	1,03%	8.51	12,73%
PRYSMIAN SPA	Industrie	2,40%	2,43%	8.28	12,39%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	1,48%	1,50%	6.97	10,43%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,78%	1,81%	5.67	8,48%
ENEL SPA	Services publics	1,26%	1,28%	5.61	8,39%
DANONE SA	Conso non Cyclique	1,36%	1,37%	5.22	7,81%
COMPAGNIE GENERA DES ETS MICHE	Conso Cyclique	1,68%	1,70%	3.41	5,10%
E ON SE	Services publics	1,84%	1,86%	3.13	4,68%
IBERDROLA SA	Services publics	2,84%	2,88%	2.92	4,37%
DEUTSCHE POST AG	Industrie	1,54%	1,56%	2.64	3,95%

Sources et définitions

Les données réserves carbonées et expositions charbon sont fournies par Trucost.
Les données technologies vertes sont fournies par différents fournisseurs

Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbonées potentielles grâce à la méthode du Potsdam Institute for Climate Impact Research. Les réserves des différentes énergies fossiles sont converties en émissions potentielles en tenant compte de la valeur calorifique et de la teneur en carbone des différentes réserves. Ces données concernent les entreprises détenant ce type de réserves, appartenant aux secteurs des matériaux, énergies et des services aux collectivités.