

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 11/10/2018
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : LU1811426938
Code Bloomberg : -
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) : 158,11 (EUR)
Actif géré : 346,28 (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 :
1,24%
Commission de surperformance : Oui

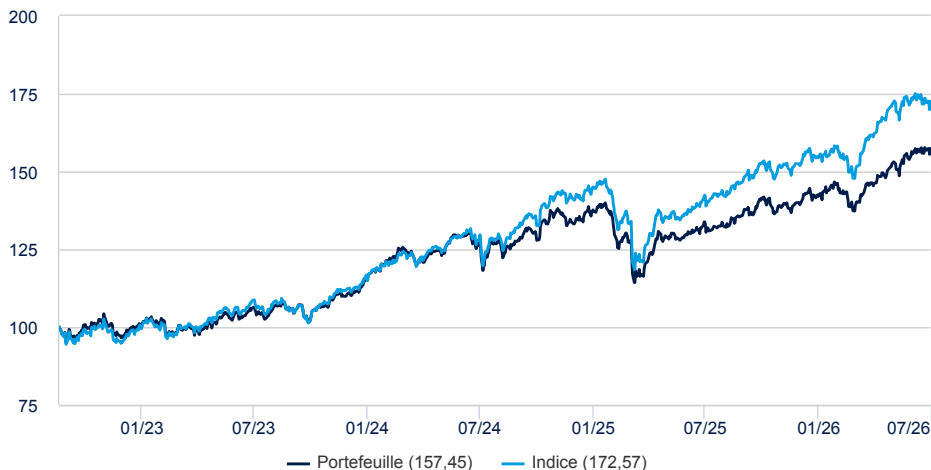
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Investi en actions internationales, le fonds a pour objectif de gestion de rechercher sur le long terme - minimum 5 ans - une performance supérieure à l'évolution de l'indice MSCI World All Countries. Le portefeuille final est composé d'une centaine de titres de tous pays, de tous secteurs et toutes capitalisations. Le processus d'investissement consiste à définir un mode de sélection des titres en fonction des régimes de marchés détectés. Nouveau process de gestion depuis décembre 2013.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

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



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

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le	
	31/12/2025	30/06/2026	30/04/2026	31/07/2025	31/07/2023	-	19/09/2022	
	Portefeuille	13,02%	0,67%	7,67%	18,25%	13,92%	-	12,46%
	Indice	13,65%	-0,55%	6,44%	21,47%	16,62%	-	15,16%
	Ecart	-0,62%	1,22%	1,23%	-3,22%	-2,70%	-	-2,70%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	4,62%	20,35%	14,44%	-	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-	-
Ecart	-3,24%	-4,98%	-3,62%	-	-

* 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) *

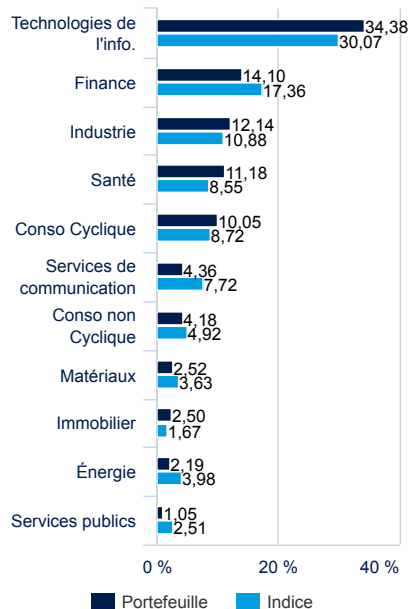
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	8,44%	11,45%	-	11,18%
Volatilité de l'indice	9,49%	12,00%	-	11,64%
Ratio d'information	-0,86	-0,85	-	-0,86
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,30%	3,18%	-	3,06%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

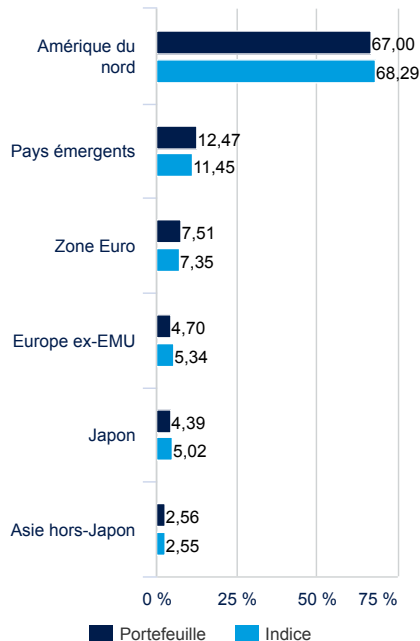
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

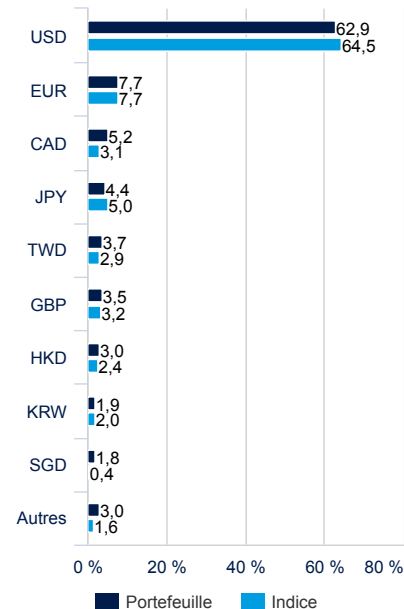
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



Portefeuille Indice

** 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 €)	851,27	880,30
% Moyenne + Petite capitalisation	39,71	29,19
% Grande capitalisation	60,29	70,81
PER annuel anticipé	15,26	16,79
Prix sur actif net	4,04	3,62
Prix sur cashflow	14,01	15,29
Taux de rendement (en %)	1,60	1,62
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,36	16,45
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	12,55	12,58

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

104

Liquidités en % de l'actif

0,65%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	5,93%	1,44%
APPLE INC	Technologies de l'info.	4,66%	-0,22%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	3,73%	0,55%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'info.	2,94%	1,27%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	2,19%	1,55%
NETAPP INC	Technologies de l'info.	2,17%	2,13%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	2,07%	1,60%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	1,82%	1,70%
EXPEDIA GROUP INC	Conso Cyclique	1,76%	1,72%
ALPHABET INC CL A	Services de communication	1,57%	-0,37%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Cyrille Collet**

Responsable de la gestion actions quantitatives

**Rodolphe Taquet**

Gérant de portefeuille

**Philippe LACHAT**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur le mois

Juillet 2026 a été dominé par la reprise des tensions géopolitiques entre l'Iran et les États-Unis, dans un contexte de fin des négociations. Cette évolution a entraîné une nette hausse du prix du Brent en première partie de mois, jusqu'à 100 dollars le baril, avant un léger repli en fin de période à 89 dollars. Aux États-Unis, l'inflation totale de juin a surpris à la baisse, à 3,5 %, bénéficiant de la baisse des prix de l'énergie et d'un ralentissement plus généralisé de l'inflation sous-jacente. En zone euro, l'inflation de juillet a au contraire surpris à la hausse, à 2,9 %, sous l'effet du rebond des prix de l'énergie.

Aux États-Unis, les indices ISM manufacturier et services ont légèrement reflué en juin, à 53 et 54, tout en restant compatibles avec une croissance proche de 2 %. En revanche, le rapport sur l'emploi de juin a été décevant et a ravivé les interrogations sur la solidité des trois publications précédentes, qui avaient été sensiblement supérieures aux attentes.

Au Japon, les enquêtes d'activité restent bien orientées, avec un PMI manufacturier à 54,7 et un PMI services à 51,9. À l'inverse, la Chine continue de se démarquer défavorablement, la dégradation de la conjoncture s'étant accentuée en juillet, avec un PMI composite à son plus bas niveau depuis 2022.

Sur le plan monétaire, les principales banques centrales ont maintenu leurs taux inchangés.

Les marchés actions ont évolué de manière contrastée. Le S&P 500 est resté quasi stable (-0,1 %), pénalisé par la technologie, tandis que l'Eurostoxx 600 a progressé de 1,2 %. Le Nikkei a reculé de 8,1 % et le MSCI Emerging Markets de 3,3 %. Les rendements souverains ont fortement remonté, avec un 10 ans américain à 4,71 % et un 10 ans allemand à 3,17 % en fin de mois. Les spreads de crédit européens sont restés globalement stables, et l'or a terminé le mois quasiment inchangé.

Bilan des principales positions du mois

Sur le mois, le fonds affiche une performance supérieure à celle de l'indice de référence.

Nous notons un effet sectoriel négatif, avec pourtant une bonne contribution des Santé et Consommation discrétionnaire mais négative dans les secteurs Technologie et Finance. L'effet pays fut quant à lui neutre, avec une bonne contribution en Amérique du Nord et Japon mais négative en Asie et Emergents.

Nous observons également un effet négatif de notre facteur agressif, avec une contribution autour de -0.31%, et dans le même temps notons un effet positif de notre facteur défensif affichant une contribution de 1.07%. L'effet taille de capitalisation a été positif.

Sur la période sous revue, nous étions surpondérés sur le facteur qualité et souspondérés sur le facteur volatilité.

Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme NetApp, (OW, 15%), Tesla Inc (UW, -26.5%), China Gold International Resources (OW, 38.4%), Expedia Group (OW, 14.5%).

A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: KLA (OW, -39.8%), Vertiv Holdings (OW, -28.3%), SK hynix (OW, -30%), ASML Holding (OW, -16.6%).

Il n'y a pas eu d'opération sur le mois.

Perspectives pour le mois suivant

L'environnement de marché devrait rester dominé à court terme par la volatilité géopolitique et l'incertitude entourant l'évolution des prix du pétrole. Le principal risque demeure une persistance de cours du brut élevés, susceptible d'alimenter temporairement l'inflation et de retarder l'assouplissement monétaire. Le scénario central n'est toutefois pas celui d'un choc inflationniste durable, mais plutôt d'un régime plus instable, marqué par des données erratiques et par des banques centrales contraintes d'arbitrer entre tensions ponctuelles et tendance sous-jacente.

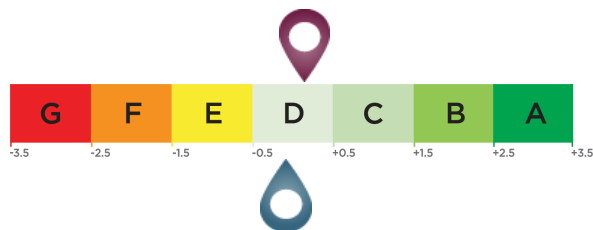
Sur le plan de la croissance, le scénario retenu reste celui d'une reprise modeste, mais différenciée selon les zones. L'Europe pourrait progressivement bénéficier d'une combinaison plus favorable entre réformes, investissements publics et amélioration du climat de confiance, même si la normalisation devrait rester graduelle. Les États-Unis demeurent résilients, mais avec un potentiel de surprise positive plus limité et une sensibilité accrue aux niveaux de taux. La Chine reste entourée d'incertitudes, tandis que le Japon et plusieurs marchés émergents conservent des fondamentaux plus attractifs à moyen terme.

Aux États-Unis, la prudence reste de mise en raison de valorisations élevées, d'une concentration excessive du marché et d'un risque de déception sur les résultats ou les perspectives. Le thème de l'intelligence artificielle reste porteur, mais son moteur s'élargit progressivement au-delà des semi-conducteurs, vers l'infrastructure, l'électricité, les applications et les chaînes de valeur adjacentes.

L'Europe apparaît en revanche plus attractive, avec un potentiel de revalorisation en cas d'amélioration macroéconomique et de matérialisation des réformes et investissements annoncés. Les secteurs financiers, industriels, utilities et certaines valeurs de qualité semblent mieux positionnés. Le Japon conserve également un profil favorable, soutenu par des valorisations raisonnables et des fondamentaux solides.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI ACWI

Score du portefeuille d'investissement: 0,14

Score de l'univers d'investissement ESG: -0,10

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 Sustainability 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.