

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) : 161,57 (EUR)
Actif géré : 355,36 (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 :
1,25%
Commission de surperformance : Oui

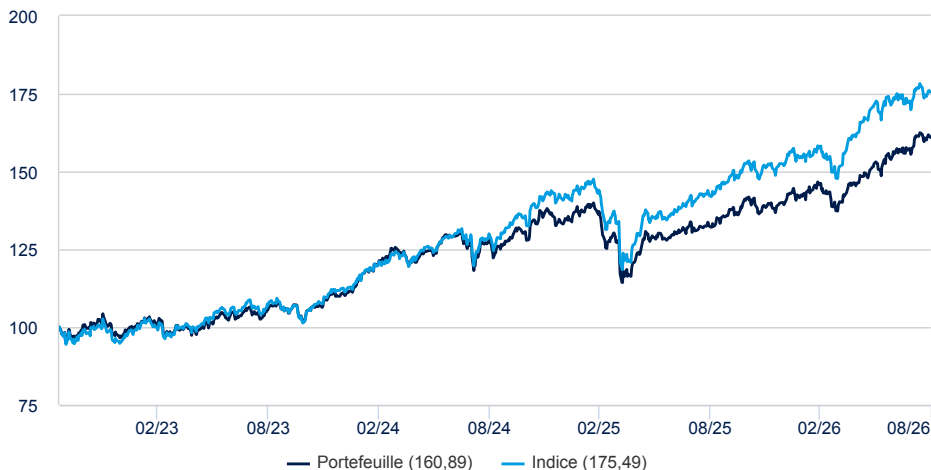
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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	31/07/2026	29/05/2026	29/08/2025	31/08/2023	-	19/09/2022
Portefeuille	15,50%	2,19%	5,55%	21,46%	14,90%	-	12,79%
Indice	15,57%	1,69%	2,39%	23,29%	17,77%	-	15,30%
Ecart	-0,07%	0,49%	3,15%	-1,82%	-2,87%	-	-2,51%

* 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) *

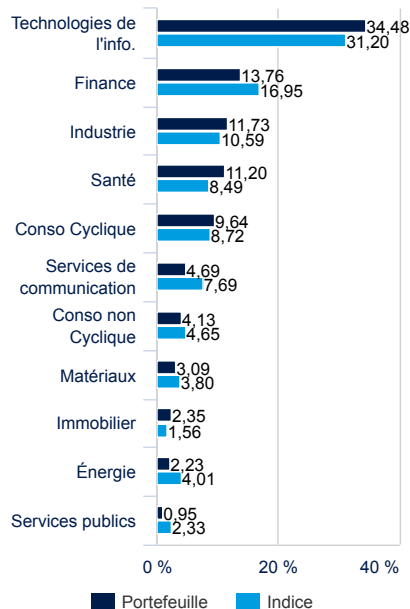
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	8,99%	11,52%	-	11,24%
Volatilité de l'indice	10,26%	12,13%	-	11,73%
Ratio d'information	-0,37	-0,85	-	-0,79
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,29%	3,22%	-	3,07%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

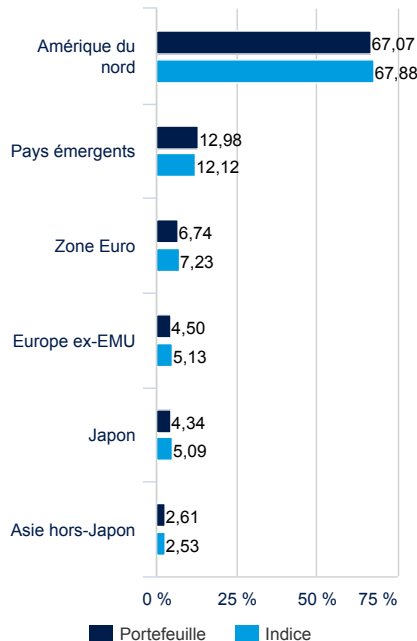
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

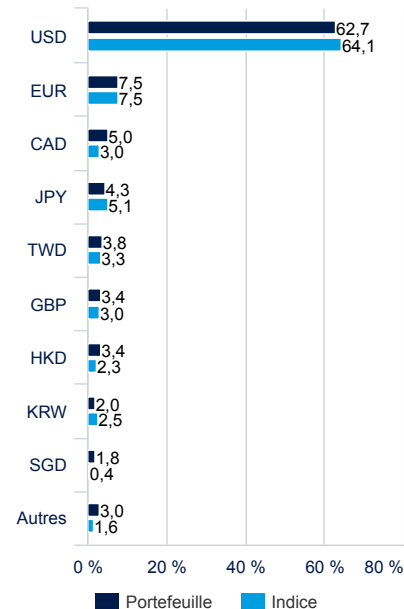
(Source : Groupe Amundi)



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 €)	907,96	929,95
% Moyenne + Petite capitalisation	40,14	29,09
% Grande capitalisation	59,86	70,91
PER annuel anticipé	15,38	16,85
Prix sur actif net	4,15	3,71
Prix sur cashflow	14,22	15,54
Taux de rendement (en %)	1,56	1,58
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	16,82	18,03
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	14,09	13,95

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

104

Liquidités en % de l'actif

0,97%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	6,46%	1,56%
APPLE INC	Technologies de l'info.	4,27%	-0,21%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	4,03%	0,59%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'info.	2,86%	1,06%
NETAPP INC	Technologies de l'info.	2,22%	2,19%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	2,14%	1,51%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	2,04%	1,57%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	1,85%	1,73%
EXPEDIA GROUP INC	Conso Cyclique	1,83%	1,80%
ALPHABET INC CL A	Services de communication	1,53%	-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

En août, le fait marquant a été la remontée des rendements longs à l'échelle mondiale, alimentée par des craintes persistantes sur l'inflation et un regain d'inquiétudes budgétaires. Aux États-Unis, le rendement du Treasury 30 ans a atteint un plus haut post-2007 à 5,31 % le 17 août ; en Allemagne, le 30 ans a touché 3,81 % le 31 août, un plus haut depuis 2011 ; au Japon, le 30 ans est monté à 4,14 % le 18 août, son niveau le plus élevé depuis l'émission de cette maturité en 1999.

Les statistiques d'activité publiées au cours du mois ont globalement conforté l'idée d'une économie encore robuste. L'indice PMI composite flash de la zone euro a atteint 52,1 en août, son plus haut niveau depuis neuf mois. En parallèle, les tensions sur l'énergie ont renforcé les pressions inflationnistes : le Brent est resté volatile sur le mois et a clôturé autour de 89 à 90 USD/baril, après des phases de baisse liées aux espoirs de négociations puis de reprise à la suite des tensions géopolitiques entre les États-Unis et l'Iran.

Aux États-Unis, l'inflation totale a ralenti à 3,4 % sur un an en juillet ; en zone euro, l'inflation a accéléré à 2,9 % en juillet, contre 2,8 % en juin, tirée par l'énergie. À Jackson Hole, le discours de Kevin Warsh a été perçu comme plus ferme qu'attendu sur la priorité à donner à la stabilité des prix, ce qui a entretenu la pression haussière sur les taux. En Europe, les minutes de la BCE ont laissé entrevoir une sensibilité accrue à la remontée des prix de l'énergie, tandis qu'au Japon plusieurs responsables de la BoJ ont indiqué qu'un resserrement plus rapide restait possible.

Les marchés actions ont, dans l'ensemble, bien résisté à ce contexte de taux élevés et de pétrole ferme. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse d'environ 2,6 %, l'Euro Stoxx 600 a progressé légèrement 0,5 %, le Topix a également avancé ; et les marchés émergents ont signé une bonne performance, portés par les valeurs technologiques.

Au niveau des styles et des secteurs, la lecture du mois reste claire : les valeurs de croissance, et en particulier la technologie, ont tiré les indices, tandis que les segments plus sensibles aux taux ont davantage souffert de la remontée des rendements longs. La robustesse des publications de résultats et la résilience de l'activité ont soutenu les révisions bénéficiaires dans plusieurs segments cycliques et technologiques, mais les marchés ont surtout retenu le message des taux longs plus élevés, qui a favorisé une rotation sélective plutôt qu'un mouvement de marché uniformément haussier.

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 positif, particulièrement une bonne contribution de Technologie et Services aux collectivités mais négative dans les secteurs Immobilier et Énergie. L'effet pays fut quant à lui positif, notamment avec une bonne contribution en Emergents et Europe mais négative en Amérique du Nord et Japon.

Nous observons également un effet positif de notre facteur blend, avec une contribution autour de 0.54%, et dans le même temps notons un effet négatif de notre facteur défensif affichant une contribution de -0.48%.

L'effet taille de capitalisation a été négligeable.

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

Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme China Gold International Resources (OW, 47.4%), Agnico Eagle Mines Limited (OW, 38.5%), Asia Vital Components Co., Ltd. (OW, 50%), NVIDIA (OW, 8.9%).

A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: Comfort Systems USA, (OW, -11.4%), Tesla Inc (UW, 17.1%), Dollarama (OW, -8.1%), Canadian Tire Corporation (OW, -8%).

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

Perspectives pour le mois suivant

Le contexte de marché actuel est de plus en plus marqué par des ruptures structurelles plutôt que par un schéma classique de fin de cycle. Les tensions géopolitiques, les perturbations énergétiques et l'accélération technologique maintiennent une inflation plus tenace, des déficits publics plus élevés et une incertitude macroéconomique plus durable qu'au cours des cycles précédents. Les investisseurs ne doivent donc pas s'attendre à un retour rapide à l'environnement plus calme d'avant 2026, et la résilience devient un critère d'investissement central.

Les actions restent dans un environnement constructif, mais les opportunités sont davantage sélectives. Les marchés ont montré qu'ils pouvaient absorber des taux longs plus élevés tant que la dynamique des bénéfices reste solide et que les anticipations de croissance demeurent bien orientées. L'intelligence artificielle reste le principal moteur structurel, mais le thème s'élargit au-delà des premiers gagnants vers les infrastructures, l'énergie, les logiciels applicatifs et les fournisseurs industriels associés, ce qui devrait renforcer sa durabilité.

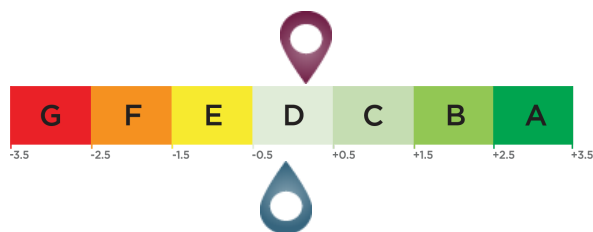
Sur le plan régional, les États-Unis conservent de solides fondamentaux, mais les valorisations sont élevées et le risque de concentration reste un sujet de vigilance. L'Europe paraît plus attractive en relatif, surtout en intégrant l'effet de change, et semble mieux à même d'absorber des prix de l'énergie plus élevés que redouté. Les financières, les industrielles, les utilities et certaines valeurs de qualité ressortent comme les segments les mieux positionnés dans ce cadre.

Les marchés émergents offrent également des opportunités, mais avec une forte nécessité de sélection. Certains marchés ont déjà été revalorisés, ce qui améliore les points d'entrée à long terme, tandis que la Chine reste un marché de sélection de titres plutôt qu'un thème d'allocation large. Le Japon demeure soutenu par de solides fondamentaux d'entreprise, même si, après sa forte hausse, l'approche doit devenir plus sélective. Dans l'ensemble, le positionnement reste modérément pro-risque, avec un accent sur la diversification, la qualité et les moteurs de croissance structurelle plutôt que sur les titres de marché les plus consensuels.

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 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.