

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 07/12/2018
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Indice comparatif : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1902443420
Code Bloomberg : CPRCAEA 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.
Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.
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) : 175,28 (EUR)
Actif géré : 1 761,13 (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

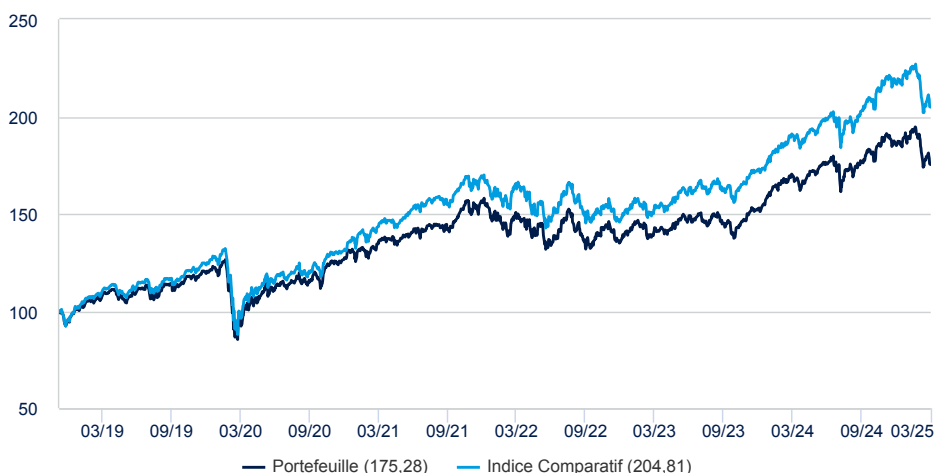
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif d'investissement consiste à surperformer les marchés d'actions mondiaux sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés s'engageant à limiter l'impact sur le changement climatique, tout en intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G – soit collectivement ESG) au processus d'investissement.

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	Depuis le 31/12/2024	1 mois 28/02/2025	3 mois 31/12/2024	1 an 28/03/2024	3 ans 31/03/2022	5 ans 31/03/2020	Depuis le 07/12/2018
Portefeuille	-5,41%	-8,22%	-5,41%	2,86%	5,90%	12,88%	9,29%
Indice Comparatif	-5,41%	-7,52%	-5,41%	7,19%	7,97%	15,53%	12,02%
Ecart Indice Comparatif	0,00%	-0,70%	0,00%	-4,33%	-2,06%	-2,65%	-2,73%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	21,41%	12,82%	-13,11%	22,12%	6,86%	25,77%	-	-	-	-
Indice Comparatif	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%	-	-	-	-
Ecart Indice Comparatif	-3,92%	-5,25%	-0,10%	-5,42%	0,20%	-3,15%	-	-	-	-

* 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	12,73%	13,13%	13,36%	15,89%
Volatilité de l'indice comparatif	12,52%	12,94%	12,98%	15,54%
Ratio d'Information	-1,46	-0,64	-0,78	-0,81
Tracking Error Ex Post Indice Comparatif	3,05%	3,27%	3,31%	3,24%

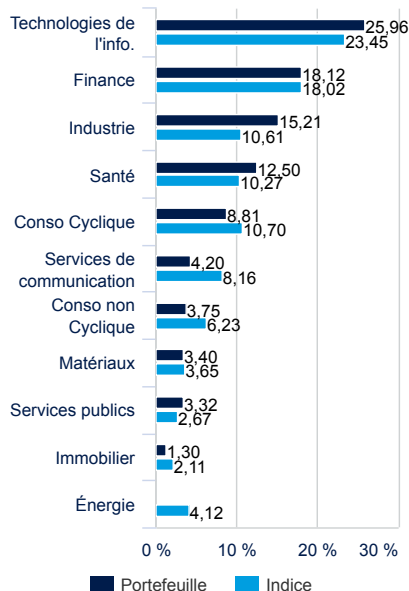
* Données annualisées

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

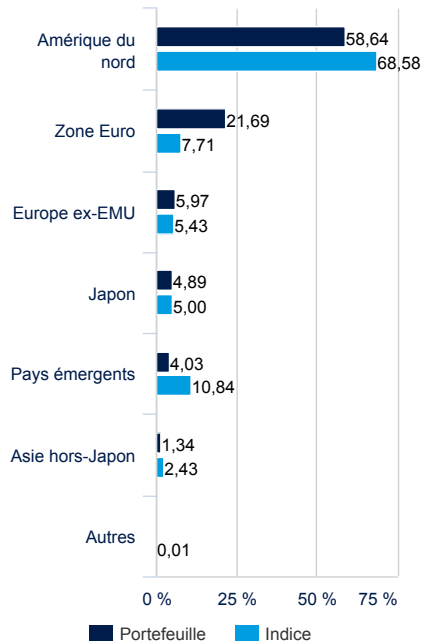
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

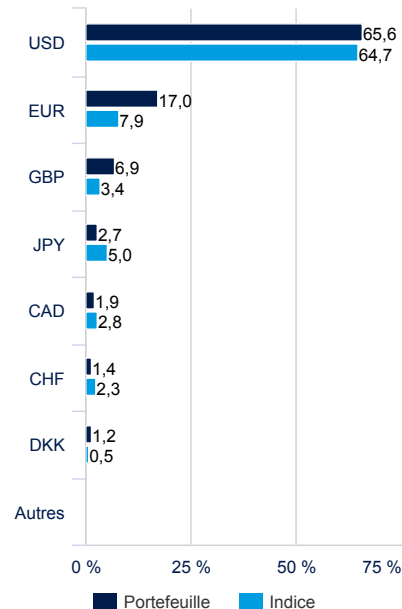
(Source : Groupe Amundi)



* En pourcentage de l'actif

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



** 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 €)	458,92	551,77
% Moyenne + Petite capitalisation	21,80	28,23
% Grande capitalisation	78,20	71,77
PER annuel anticipé	16,43	17,34
Prix sur actif net	2,87	3,04
Prix sur cashflow	12,87	13,83
Taux de rendement (en %)	2,03	1,93
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	13,49	13,93
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,28	8,36

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

74

Liquidités en % de l'actif

2,30%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	5,23%	1,72%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	3,55%	0,02%
APPLE INC	Technologies de l'info.	3,50%	-0,80%
TJX COMPANIES INC	Conso Cyclique	2,97%	2,80%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	2,79%	2,21%
S&P GLOBAL INC	Finance	2,63%	2,42%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	2,31%	2,19%
HOME DEPOT INC	Conso Cyclique	2,28%	1,82%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	2,04%	1,85%
ABBVIE INC	Santé	1,96%	1,48%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Vafa Ahmadi**

Responsable de la gestion thématique

**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

**Yasmine De Bray**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

No Gain. Just pain! Les actions américaines ont poursuivi leur baisse en mars, suivies par les actions européennes, qui sont passées dans le rouge pour la première fois depuis décembre. L'euphorie suscitée par l'exceptionnalisme américain s'est dissipée, la politique économique de la nouvelle administration perturbant tout le monde. Un dosage de politiques toxiques, qui mène une guerre commerciale avec ses principaux partenaires commerciaux, ne semble pas être la meilleure idée jusqu'à présent. Le sentiment du marché est passé d'un « esprit animal » (retour à une « exubérance irrationnelle » ?) à une « peur de la croissance », les données macroéconomiques industrielles commençant à s'affaiblir. De l'autre côté de l'Atlantique, l'Allemagne a voté une réforme majeure de son « frein à l'endettement », supprimant sa limite, et a lancé des plans militaires et d'infrastructures (avec des chiffres solides : 800 milliards et 500 milliards respectivement). Un plan budgétaire sans précédent depuis la réunification. Cependant, nous ne pourrions pas en récolter les fruits avant 2026 au moins.

Sur le plan macroéconomique, les données économiques américaines sont restées relativement résilientes, mais l'écart entre les données réelles et les données de sentiment se creuse à nouveau, les consommateurs et les entreprises s'inquiétant de l'impact des droits de douane. La Fed a maintenu son statu quo et n'a pas modifié ses taux d'intérêt, mais a indiqué qu'elle intégrait désormais l'impact potentiel des droits de douane dans ses perspectives et a ajusté la croissance à la baisse et l'inflation à la hausse, avec un effet transitoire (ce qui pourrait mettre certains investisseurs en état de stress post-traumatique !)

En termes de performance sectorielle, sur l'indice global, tous les secteurs étaient dans le rouge, à l'exception de l'énergie. Pour leurs caractéristiques défensives, les services publics et les biens de consommation de base se situaient juste derrière, les matériaux ensuite, dopés par les prix du cuivre et de l'or, ce dernier ayant atteint un niveau record de 3 082 dollars l'once ! Les valeurs industrielles et financières se situent en milieu de peloton. Comme le mois dernier, les secteurs de la technologie, de la consommation discrétionnaire et des services de communication ont terminé en dernière position, sans surprise, avec des performances allant de -9,6 % à -12,2 %.

Au cours du mois, le fonds a enregistré une performance de -8,15% et le MSCI World ACWI a enregistré une performance de -7,52% en euros.

L'allocation sectorielle a contribué négativement avec notre sous-pondération dans l'énergie et les biens de consommation de base et notre surpondération dans la technologie. Elle a représenté les deux tiers de la sous-performance relative.

Parmi les contributeurs positifs dans la sélection des titres, les services publics se sont bien comportés, en particulier les actifs réglementés en Allemagne avec EON et au Royaume-Uni avec National Grid, et Veolia en France. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, Renault a réalisé une bonne performance relative dans un secteur qui a chuté à la suite des droits de douane de 25 % imposés par le président Trump sur les voitures étrangères. Dans le secteur des télécommunications, Deutsche Telekom (Allemagne) et Orange (France) ont surperformé et l'absence de Meta et d'Alphabet (États-Unis) dans notre univers d'investissement a également contribué positivement à la performance relative. Les valeurs financières ont continué à bien se comporter, le secteur de l'assurance surperformant avec Munich Re (Allemagne) et Prudential plc (Royaume-Uni). À l'inverse, le secteur technologique a été le plus mauvais contributeur, en particulier dans le secteur des logiciels, où les doutes sur la monétisation des applications d'intelligence artificielle sont revenus après que Microsoft a déclaré avoir ralenti ses investissements immobiliers pour l'intelligence artificielle. Enfin, dans le secteur pharmaceutique, Novo Nordisk (Danemark) a sous-performé, une nouvelle étude ayant jeté le doute sur l'efficacité de son médicament contre l'obésité.

En termes de mouvements, nous avons réduit notre exposition aux valeurs industrielles en réduisant nos positions sur Siemens Ag (Allemagne) et Schneider (France) et Eaton (États-Unis). Nous avons pris quelques bénéfices sur les financières, en réduisant nos positions sur Mizuho Financials (Japon) et Huntington Bancshares (USA). Dans le secteur technologique, nous avons réduit notre exposition aux logiciels sur des noms coûteux tels que Palo Alto (USA), nous avons également vendu notre position dans Dell Tech. (USA) et Kurita Waters (Japon).

En y regardant de plus près, les craintes liées à la croissance semblent l'emporter sur celles liées à l'inflation, mais cela ne signifie pas que l'inflation soit moins délicate à gérer pour les décideurs politiques et les investisseurs. En l'absence de BPA pour renforcer la conviction fondamentale à court terme (en particulier lorsque nous vivons minute par minute), le marché sera tiré vers le haut ou vers le bas par le dépassement des attentes.

La saison des BPA mettra sans aucun doute à l'épreuve les valorisations de 21x aux États-Unis... et si les États-Unis faiblissent, les vents contraires pourraient toujours se répercuter sur le reste du monde.

Nous continuons à recommander une large diversification géographique, sectorielle et factorielle. La surperformance des marchés non américains devrait se poursuivre, mais toutes les régions sont vulnérables si les inquiétudes liées à la croissance américaine, plutôt qu'une dévalorisation des grandes capitalisations technologiques, entraînent une baisse des actions américaines.

Lexique ESG

Investissement Socialement Responsable (ISR)

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

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...).

Echelle de notation ESG

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)

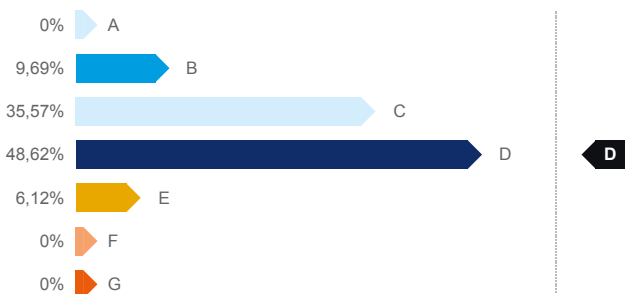


NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG

100% MSCI ACWI

Répartition du portefeuille par notation ESG¹

Scores et Notes ESG

E Score
S Score
G Score
Score ESG moyen
Note ESG moyenne

Portefeuille	Indice
0,56	0,15
0,32	-0,32
0,16	-0,32
0,43	-0,18
D	D

Couverture de l'analyse ESG² (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	75
% du portefeuille noté ESG ²	100%

Label ISR



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.

© 2025 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.

Date de notation : 28/02/2025

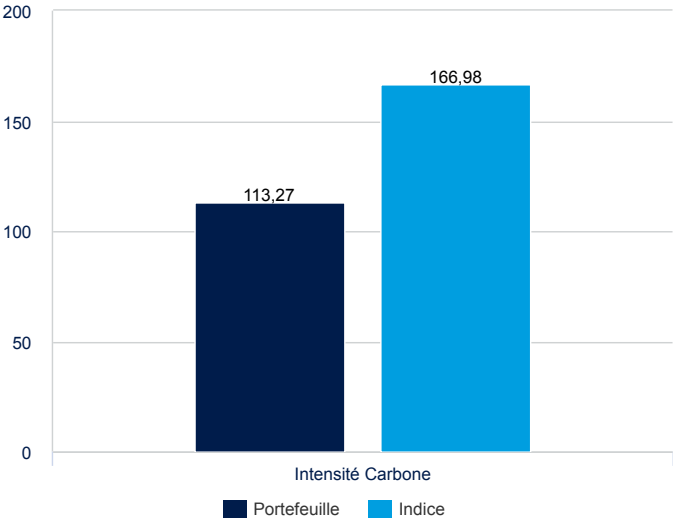
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds.

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.

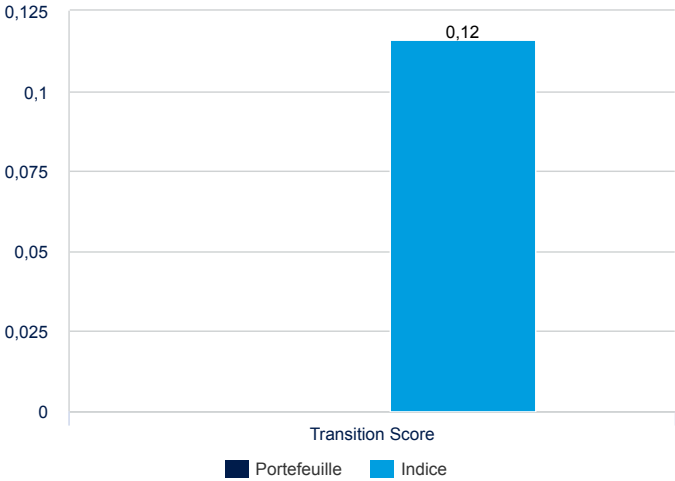
ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO2eq/€m de revenus
Source : Trucost

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,46% 99,31%

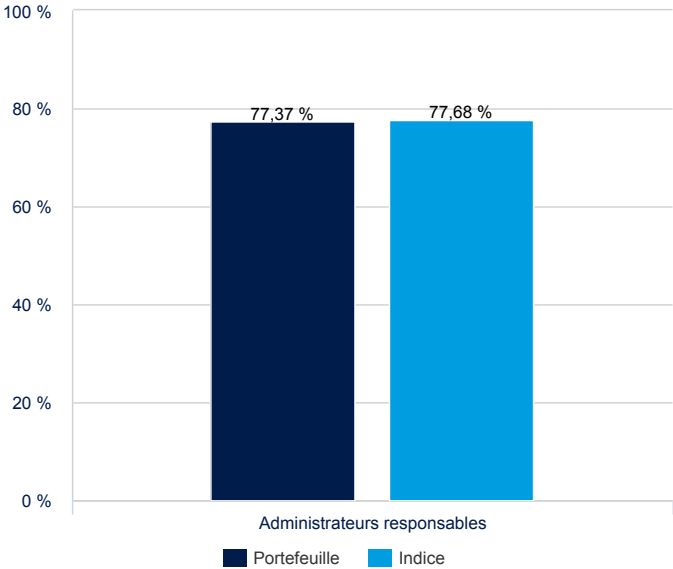
ENVIRONNEMENT : Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (%)



Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris
Source : SBTi, CDP

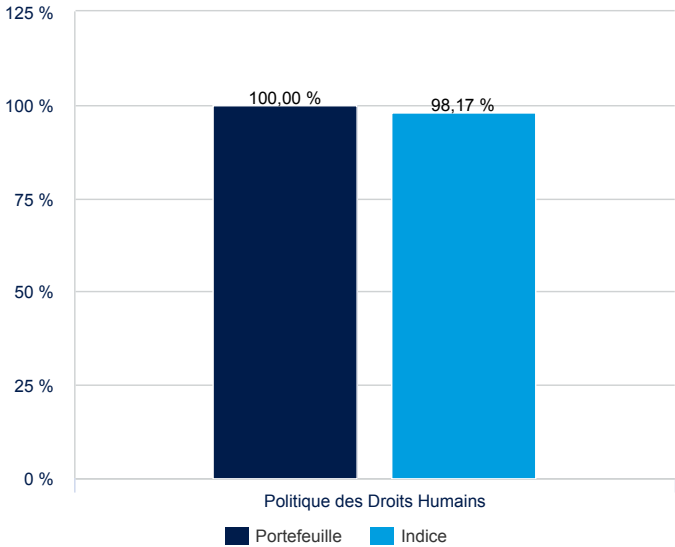
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,37% 99,79%

RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,37% 99,79%

Sources et définitions

Intensité carbone : L'intensité des GES du portefeuille est déterminé par le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité totale des émissions de gaz à effet de serre par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises du portefeuille (t/EUR millions d'euros de chiffre d'affaires). L'indicateur PAI utilise l'approche "tout investissement", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en tenant compte de tous les investissements de l'entité. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Amundi a revu sa méthodologie et publie l'intégralité des émissions du scope 3, cependant les biais potentiels et les inexactitudes dans les données relatives aux émissions du scope 3 demeurent. Il convient également de noter qu'Amundi a changé de fournisseur de données pour le calcul de l'EVIC.

Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone : L'ampleur des investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone dans le portefeuille est déterminé en calculant la somme des pondérations de ces entreprises qui n'ont pas soumis d'objectif SBTi ou CDP. L'indicateur PAI utilise l'approche "Investissements pertinents", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en considérant uniquement les investissements concernés par l'indicateur. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données.

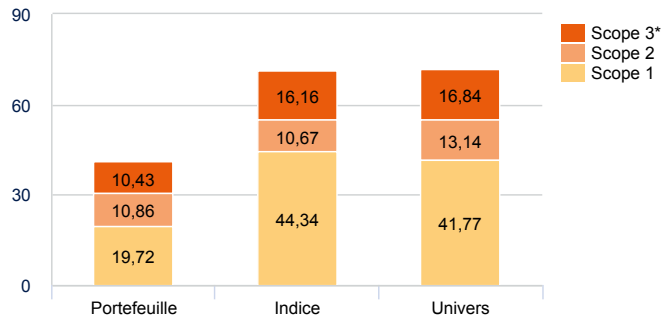
Indépendance du Conseil d'Administration : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

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.

Empreinte carbone du portefeuille

Emissions carbone par million d'euros investis

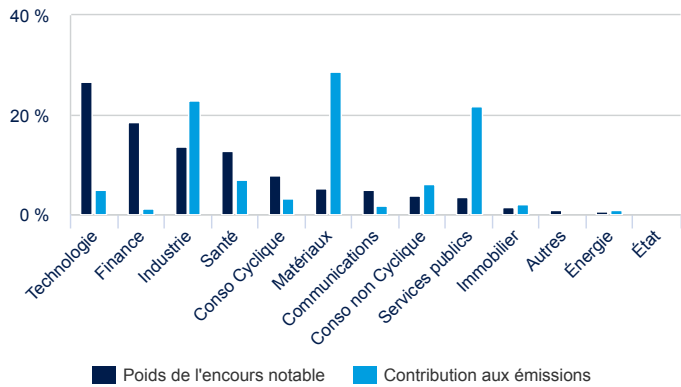
Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indice) : 41,01 / 71,17



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	97,50%	99,34%
Taux de couverture	99,65%	99,34%

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 carbonées 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.

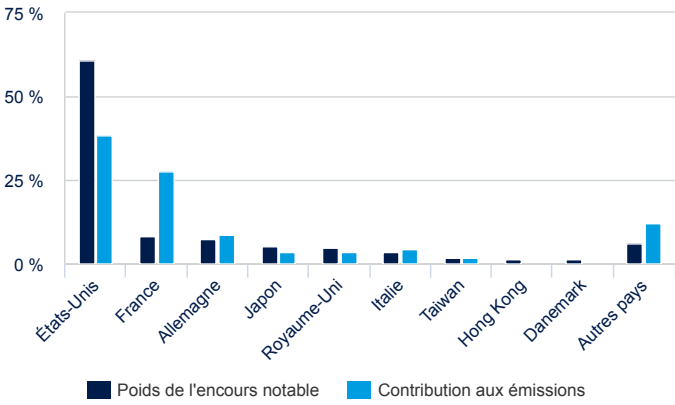
Définition des scopes :

- **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.

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indice) : 112,94 / 166,92

Contribution géographique aux émissions carbone



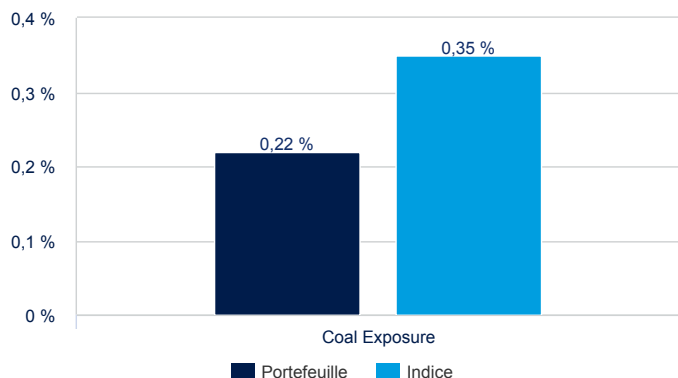
Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Indicateurs du portefeuille

Nombre total d'émetteurs

Portefeuille	Indice
167	2489

Exposition charbon



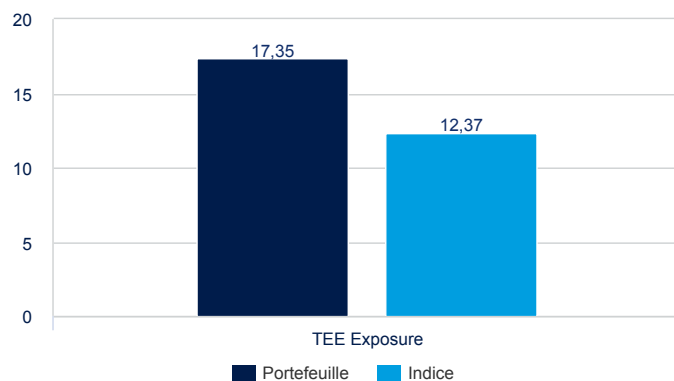
Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le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

Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	1,22%	3,70%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables ¹)	1,25%	3,70%

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	0,82%	0,84%	6.19	15,16%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	2,35%	2,41%	4.56	11,17%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	1,22%	1,25%	3.86	9,45%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,37%	1,40%	3.76	9,21%
LINDE PLC	Matériaux	1,80%	1,85%	2.63	6,44%
MCKESSON CORP	Santé	1,14%	1,17%	2.12	5,19%
COCA-COLA HBC AG	Conso non Cyclique	1,52%	1,55%	1.67	4,09%
E ON SE	Services publics	1,22%	1,25%	1.46	3,58%
NATIONAL GRID PLC	Services publics	1,26%	1,29%	1.13	2,77%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	0,84%	0,87%	1.03	2,52%

Sources et définitions

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

Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbone 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 types de réserves, appartenant aux secteurs des matériaux, énergies et des services aux collectivités.