

#### 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 BENCHMARK  
**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) :** 168,98 ( EUR )  
**Actif géré :** 1 683,28 ( 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 :**  
 1,95%  
**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) <sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 07/12/2018
<b>Portefeuille</b>	<b>-8,81%</b>	<b>-3,59%</b>	<b>-11,00%</b>	<b>2,10%</b>	<b>5,50%</b>	<b>9,93%</b>	<b>8,54%</b>
<b>Indice Comparatif</b>	<b>-9,28%</b>	<b>-4,09%</b>	<b>-11,88%</b>	<b>5,20%</b>	<b>7,54%</b>	<b>12,22%</b>	<b>11,13%</b>
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,88%</b>	<b>-3,10%</b>	<b>-2,04%</b>	<b>-2,29%</b>	<b>-2,58%</b>

<sup>1</sup> Les données supérieures à un an sont annualisées.

#### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) <sup>2</sup>

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

<sup>2</sup> 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 *
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>15,02%</b>	<b>14,09%</b>	<b>13,47%</b>	<b>16,18%</b>
Volatilité de l'indice comparatif	14,81%	13,88%	13,05%	15,83%
<b>Ratio d'Information</b>	<b>-1,00</b>	<b>-0,61</b>	<b>-0,68</b>	<b>-0,76</b>
Tracking Error Ex Post Indice Comparatif	3,20%	3,27%	3,35%	3,27%

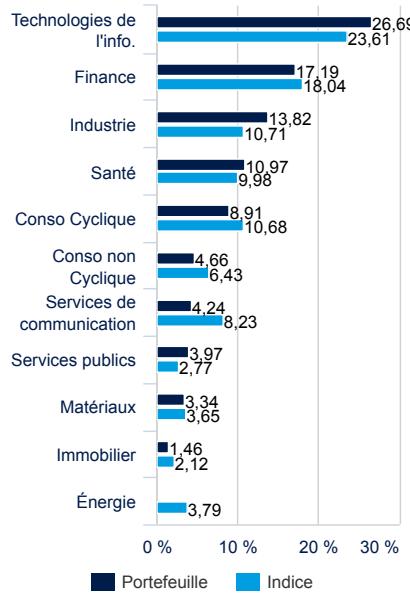
\* Données annualisées

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)

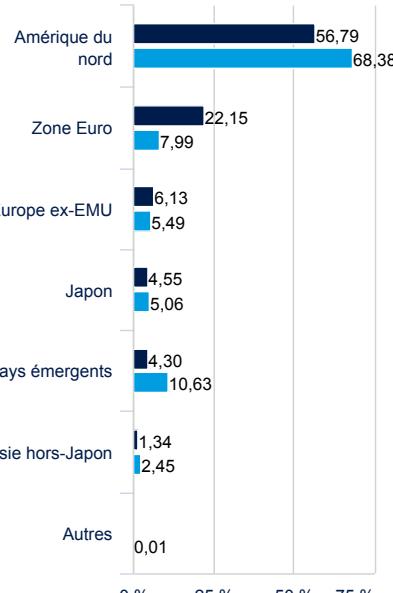
## REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) \*



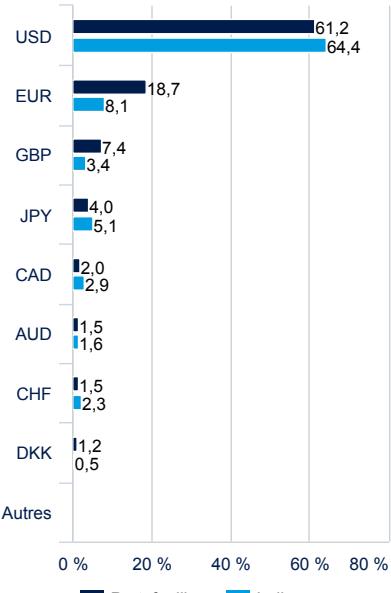
## REPÉRATION GÉOGRAPHIQUE

(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 €)	457,44	524,70
% Moyenne + Petite capitalisation	22,97	28,25
% Grande capitalisation	77,03	71,75
PER annuel anticipé	16,83	17,29
Prix sur actif net	2,92	2,97
Prix sur cashflow	13,05	13,57
Taux de rendement (en %)	1,96	1,97
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	13,45	15,01
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,20	8,23

## Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

72

## Liquidités en % de l'actif

2,97%

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) \*

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	5,43%	1,78%
APPLE INC	Technologies de l'info.	3,78%	-0,38%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	3,52%	0,02%
TJX COMPANIES INC	Conso Cyclique	3,22%	3,03%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2,72%	1,95%
S&P GLOBAL INC	Finance	2,57%	2,37%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	2,32%	2,20%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	2,10%	1,91%
HOME DEPOT INC	Conso Cyclique	1,95%	1,48%
ABBVIE INC	Santé	1,84%	1,39%

\* 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

I shot the tariffs, and I did shoot the equity! Un autre mois qui a paru s'étendre sur une année et qui s'est déroulé en deux actes. Tout a commencé avec le fameux "jour de la libération" où le président Trump a annoncé la mise en place de nouveaux tarifs à travers le monde. Cela a déclenché une vente massive sur les marchés financiers mondiaux, une forte augmentation de la volatilité et une rotation sectorielle et géographique marquée en dehors des actifs américains. Cependant, sous la pression des marchés obligataires et des devises, l'administration américaine a décidé de faire une pause et d'ouvrir une période de négociation de 90 jours, entraînant une reprise des marchés financiers. La volatilité est cependant restée élevée, les marchés financiers mondiaux devant désormais vivre au rythme des tweets du président. Malgré le rebond de marché à partir du 9 avril (MSCI ACWI +3,2 %), les secteurs défensifs (produits de consommation de base, services publics et assurances) ont maintenu leur surperformance sur le mois (-1,3 %, -1,5 % et -2,4 % respectivement), tandis que les actions américaines continuaient de sous-performer (-0,5 % en euros pendant le rebond et -5,3 % pour le mois). Les investisseurs, bien que rassurés par les dernières mesures de désescalade annoncées par l'administration Trump, restent prudents.

Le fonds a surperformé l'indice de 0,6%. Nous avons en effet bénéficié de notre investissement dans des entreprises de qualité avec des profils défensifs, notamment en raison de la mise en œuvre des tarifs et du potentiel ralentissement économique qu'ils pourraient induire. Des exemples notables incluent Coca-Cola HBC, Nomura Research Institute, TJX, National Grid et Munich Re. Nous avons aussi profité des bonnes publications de ServiceNow, Saint-Gobain et Vinci. Au cours du mois, nous avons notamment continué à augmenter notre exposition au secteur de la consommation stable et aux services publics au détriment des secteurs pharmaceutique et industriel. Dans le secteur pharmaceutique, nous avons sorti des positions avec des perspectives idiosyncratiques moins solides (Merck & Co et Pfizer) pour nous repositionner dans des entreprises de qualité offrant de bons points d'entrée (Danaher). Nous avons également profité de la baisse des grandes entreprises technologiques détenues en portefeuille pour augmenter nos positions. Dans le secteur financier, nous avons été pénalisés par des prises de bénéfices sur les banques japonaises (la baisse du yen et les tarifs américains pèsent sur les perspectives de hausse des taux d'intérêt) et les assureurs américains (les turbulences sur les marchés financiers américains).

Le rebond du marché pourrait se poursuivre à court terme, soutenu par la désescalade des tensions commerciales, un marché du travail résilient et les résultats encourageants de Microsoft et Meta. Ces derniers ont en effet mis en avant leur capacité à monétiser les investissements dans l'intelligence artificielle, ce qui pourrait raviver le thème qui avait vu des prises de bénéfices depuis l'émergence du modèle Deepseek chinois. Cependant, en dehors du thème de l'intelligence artificielle, nous restons prudents quant au cycle économique. En effet, la vision du président Trump semble être rien de moins qu'un changement de régime structurel complet et un réaménagement du système commercial financier et économique mondial. Que l'on partage ou non cette vision, ou que l'on pense qu'elle est possible ou non, il est important d'essayer de la comprendre pour saisir où ce train pourrait se diriger. L'un des problèmes fondamentaux des tarifs pour l'économie américaine est que les tarifs représentent une taxe régressive sur les Américains ordinaires. La majorité des gens pensent que ce sont les exportateurs qui assument le coût des tarifs, et non les consommateurs américains qui achètent des produits. Si c'est vraiment le cas, ils risquent d'être désillusionnés lorsque ces tarifs seront appliqués aux achats de biens fabriqués en Chine.

## 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)

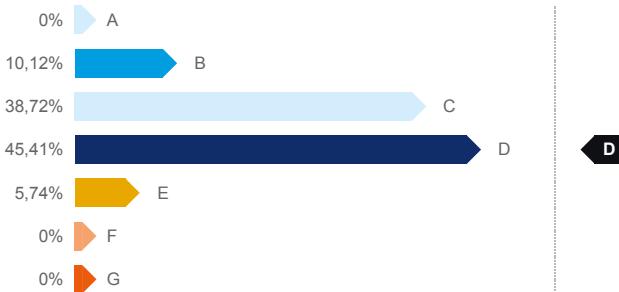


## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG

100% MSCI ACWI

Répartition du portefeuille par notation ESG<sup>1</sup>

## Scores et Notes ESG

	E Score	S Score	G Score	Score ESG moyen	Note ESG moyenne
Portefeuille	0,60	0,37	0,19	0,47	D
Indice	0,15	-0,32	-0,31	-0,17	D

Couverture de l'analyse ESG<sup>2</sup> (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>
73	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](http://www.morningstar.com).

Date de notation : 31/03/2025

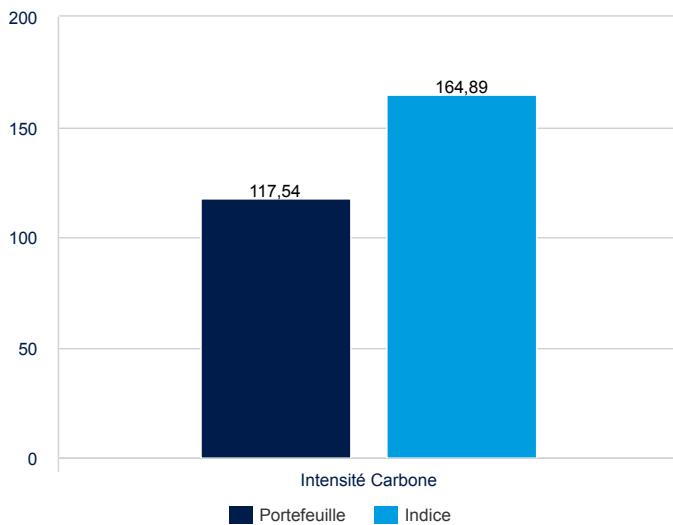
<sup>1</sup> Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

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

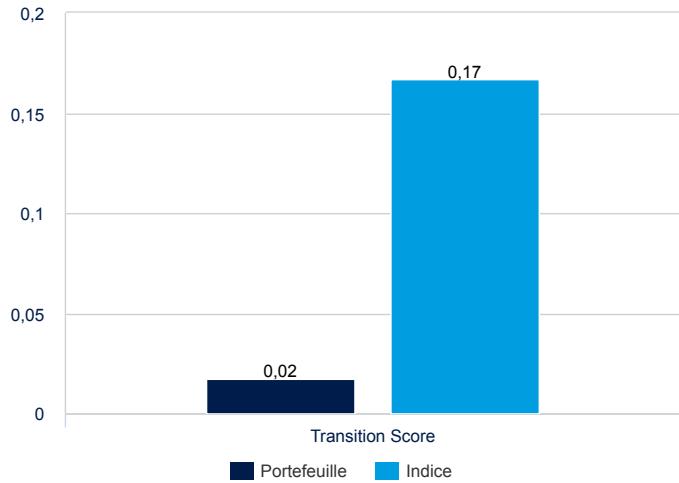
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères 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

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

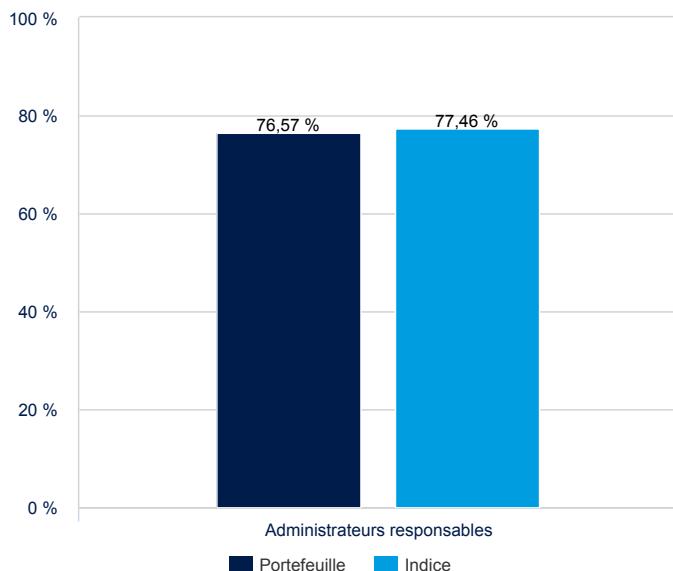


Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris  
Source : SBTi, CDP

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 98,75% 99,31%

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

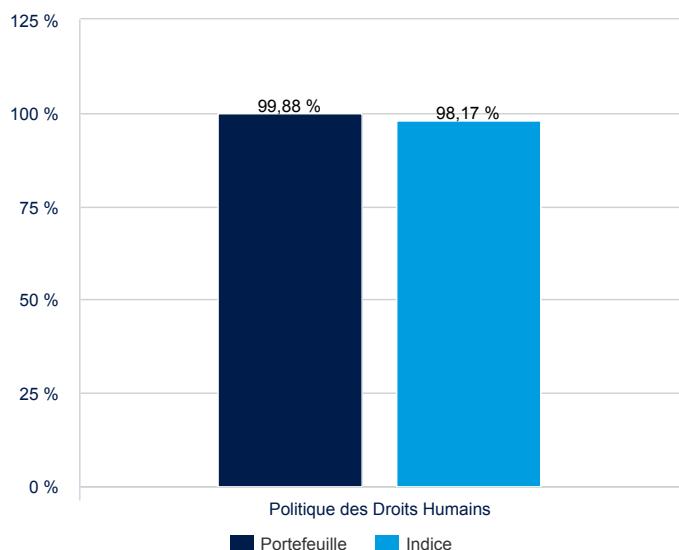
## GOUVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice)

98,79% 99,78%

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



Taux de couverture (Portefeuille/Indice)

98,79% 99,78%

**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.

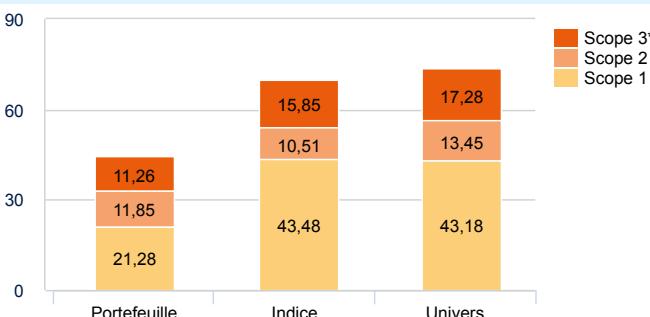
**Empreinte carbone du portefeuille**

Emissions carbone par million d'euros investis

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indice) : 44,39 / 69,84

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indice) : 117,14 / 164,90

Contribution géographique aux émissions carbone



75 %

50 %

25 %

0 %

Etats-Unis

France

Allemagne

Royaume-Uni

Japon

Italie

Taiwan

Belgique

Hong Kong

Autres pays

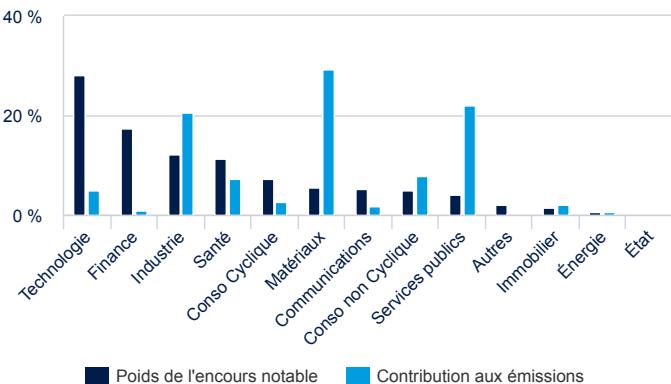
Poids de l'encours notable

Contribution aux émissions

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

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****Indicateurs du portefeuille**

Nombre total d'émetteurs

Portefeuille

170

Indice

2489

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

**Couverture de l'analyse des émissions carbone<sup>1</sup>**

	Portefeuille	Indice
Poids de l'encours Noté/Total	96,93%	99,31%
Taux de couverture	99,31%	99,31%

<sup>1</sup> 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**

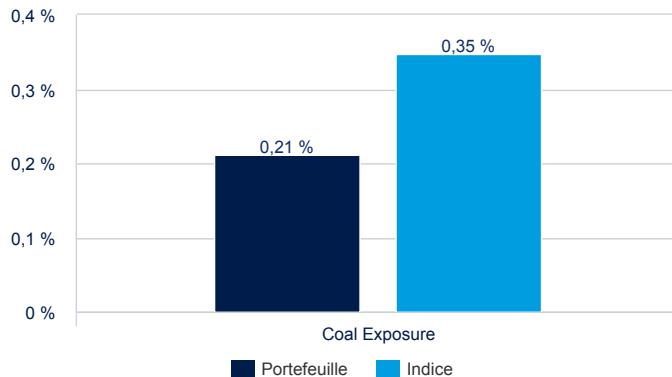
Les données sur émissions carbones sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de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

## 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.

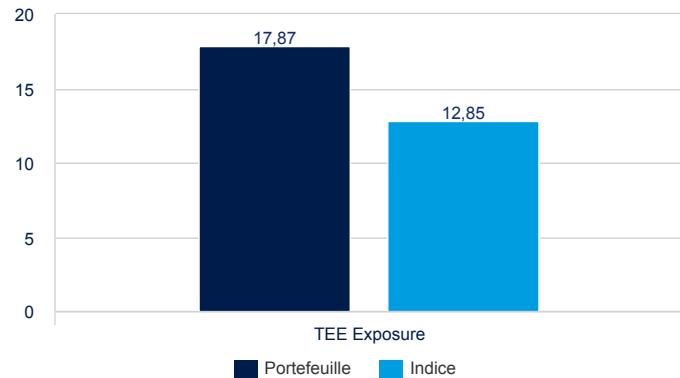
## Couverture de l'analyse des réserves carbone

Poids des émetteurs notés (Notés /Total)  
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables<sup>1</sup>)

Portefeuille	Indice
1,22%	3,32%
1,25%	3,32%

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> / M€	tCO <sup>2</sup> / %
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services publics	0,86%	0,89%	6.56	14,78%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	2,35%	2,42%	4.6	10,36%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,47%	1,51%	4.09	9,21%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	1,22%	1,25%	3.88	8,74%
MCKESSON CORP	Santé	1,39%	1,43%	2.61	5,88%
LINDE PLC	Matériaux	1,72%	1,77%	2.53	5,70%
OWENS CORNING	Matériaux	0,66%	0,68%	1.96	4,41%
COCA-COLA HBC AG	Conso non Cyclique	1,69%	1,74%	1.88	4,23%
E ON SE	Services publics	1,39%	1,43%	1.68	3,78%
NATIONAL GRID PLC	Services publics	1,66%	1,70%	1.5	3,38%

## 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.