

**CARACTERISTIQUES** (Source : Groupe Amundi)

**Date création** : 07/12/2018  
**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** : LU1902444154  
**Code Bloomberg** : CPRCEEA 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.  
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 Nette d'Inventaire (VNI)** : 232,84 ( EUR )  
**Actif géré** : 1766,52 ( 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)

**Périodicité de calcul de la VNI** : 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** : 0,30%  
**Commission de surperformance** : Oui

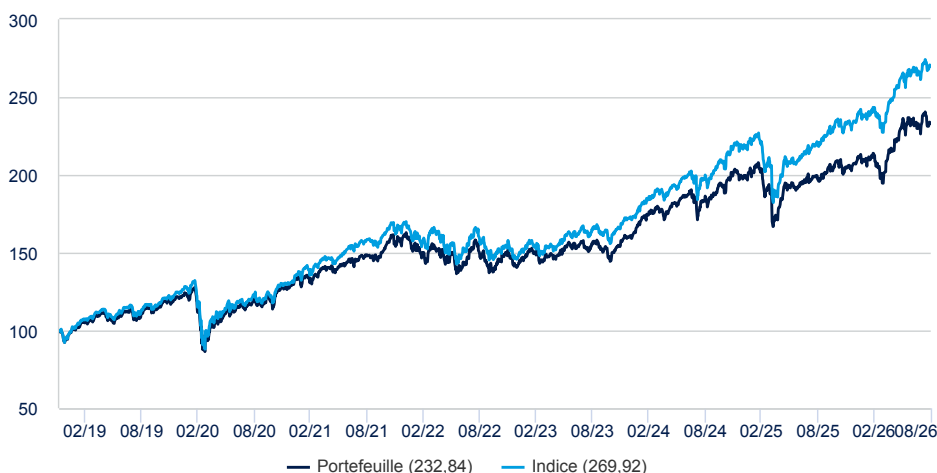
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

**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 31/12/2025 | 1 mois 31/07/2026 | 3 mois 29/05/2026 | 1 an 29/08/2025 | 3 ans 31/08/2023 | 5 ans 31/08/2021 | Depuis le 07/12/2018 |
|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------|
| <b>Portefeuille</b> | 12,54%               | 0,39%             | 0,42%             | 17,96%          | 14,21%           | 9,44%            | 11,54%               |
| <b>Indice</b>       | 15,57%               | 1,69%             | 2,39%             | 23,29%          | 17,77%           | 11,23%           | 13,69%               |
| <b>Ecart</b>        | -3,03%               | -1,31%            | -1,98%            | -5,33%          | -3,55%           | -1,79%           | -2,15%               |

\* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

|                     | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020  | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|------|------|------|
| <b>Portefeuille</b> | 4,74%  | 22,94% | 14,06% | -12,23% | 23,46% | 7,88% | 27,03% | -    | -    | -    |
| <b>Indice</b>       | 7,86%  | 25,33% | 18,06% | -13,01% | 27,54% | 6,65% | 28,93% | -    | -    | -    |
| <b>Ecart</b>        | -3,13% | -2,39% | -4,00% | 0,78%   | -4,08% | 1,23% | -1,90% | -    | -    | -    |

\* 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>             | 12,66% | 12,98% | 13,29% | 15,55%                |
| <b>Volatilité de l'indice</b>                 | 10,26% | 12,13% | 12,75% | 15,04%                |
| <b>Ratio d'information</b>                    | -1,21  | -0,96  | -0,49  | -0,60                 |
| <b>Tracking Error ex-post du portefeuille</b> | 4,25%  | 3,62%  | 3,48%  | 3,38%                 |

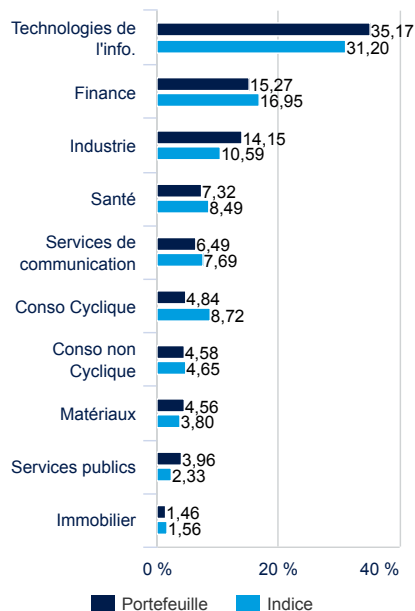
\* Données annualisées

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

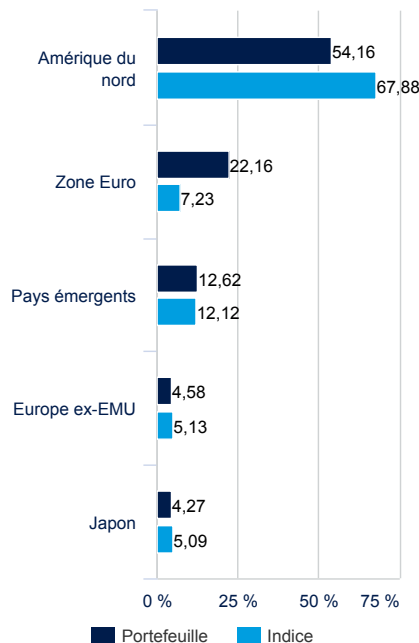
(Source : Groupe Amundi) \*



\* En pourcentage de l'actif

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

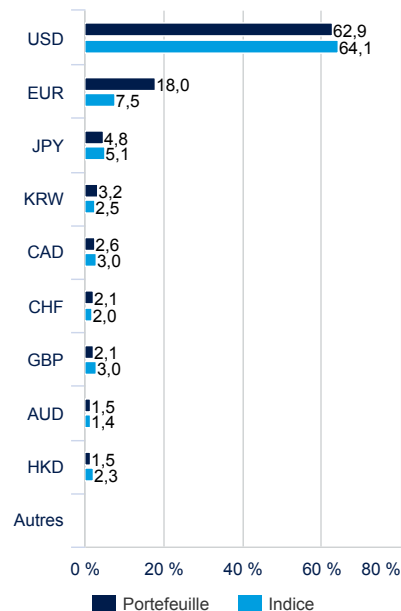
(Source : Groupe Amundi)



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 €) | 945,78       | 929,95 |
| % Moyenne + Petite capitalisation          | 24,22        | 29,09  |
| % Grande capitalisation                    | 75,78        | 70,91  |
| PER annuel anticipé                        | 16,20        | 16,85  |
| Prix sur actif net                         | 3,82         | 3,71   |
| Prix sur cashflow                          | 15,91        | 15,54  |
| Taux de rendement (en %)                   | 1,58         | 1,58   |
| Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)    | 19,47        | 18,03  |
| Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)     | 14,97        | 13,95  |

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

82

Liquidités en % de l'actif

1,50%

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) \*

|                             | Secteur                   | Poids (PTF) | Ecart / Indice |
|-----------------------------|---------------------------|-------------|----------------|
| NVIDIA CORP                 | Technologies de l'info.   | 5,15%       | 0,25%          |
| MICROSOFT CORP              | Technologies de l'info.   | 5,02%       | 1,58%          |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Technologies de l'info.   | 3,89%       | 3,89%          |
| APPLE INC                   | Technologies de l'info.   | 3,61%       | -0,86%         |
| ALPHABET INC CL A           | Services de communication | 3,54%       | 1,64%          |
| SAMSUNG ELECTRONICS         | Technologies de l'info.   | 3,22%       | 2,36%          |
| BROADCOM INC                | Technologies de l'info.   | 2,67%       | 1,07%          |
| TJX COMPANIES INC           | Conso Cyclique            | 1,73%       | 1,58%          |
| ANGLO AMERICAN PLC GBP      | Matériaux                 | 1,72%       | 1,66%          |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC  | Finance                   | 1,68%       | 1,56%          |

\* Hors OPC

## EQUIPE DE GESTION

**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

**Yasmine De Bray**

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août avait plutôt bien commencé, avec l'espoir du rétablissement de la circulation dans le détroit d'Ormuz. La suite a été plus perturbée, entre nouvelles tensions entre Iran et Etats-Unis, nouveaux droits de douane entre Etats-Unis et Canada notamment, et intensification des bombardements russes sur l'Ukraine alors que le front semble figé. D'un point de vue macro-économique, l'activité reste bien orientée aux Etats-Unis, même si les surprises économiques se dégradent, alors que l'Europe est dans une dynamique plus incertaine.

Face à cette situation, les marchés se sont concentrés sur la fin des publications de résultats et les perspectives données par les entreprises, qui restent positives et en forte croissance.

In fine, Les marchés actions ont atteint de nouveaux sommets en août. Les secteurs de l'or, du « Momo » et de la technologie ont surperformé, tandis que les valeurs « Value », les bons du Trésor et les titres obligataires ont sous-performé.

Cependant, les inquiétudes concernant la « domination budgétaire », la crédibilité de la Fed et la forte hausse des émissions ont entraîné une remontée des taux d'intérêt qui a pesé sur les actions dès le milieu de mois. Ces inquiétudes vont persister alors que le niveau d'endettement des Etats est élevé et que des échéances électorales significatives sont devant nous (mid-terms, présidentielles françaises, élection en Italie)

En termes de performance sectorielle, les Matériaux tiré par les aurifères, la Tech. poussée par les large cap, l'Energie par la remontée des prix du baril et la Santé où la Medtech se reprend sur des valorisations faibles, affichent les meilleures progressions. A l'inverse, les secteurs plus défensifs et affectés par la hausse des taux ont sous performer, parmi lesquels les Services Publics, l'immobilier, les Télécoms et la consommation courante.

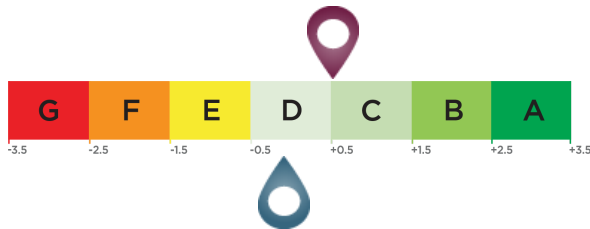
Au cours du mois, le fonds a surperformé son indice de référence. La surpondération du secteur de la Tech., bien que favorable d'un point de vue tendanciel compte tenu des gains absolus enregistrés par ce secteur, a été pénalisée par des positions dont la performance a été inférieure à celle de l'indice de référence du secteur — notamment Samsung Electronics, dont le titre a reculé malgré des résultats supérieurs aux prévisions, les investisseurs s'étant montrés sceptiques quant à la viabilité du marché du matériel dédié à l'IA. La surpondération du secteur industriel a aggravé le recul, les effets d'allocation et de sélection s'étant tous deux avérés négatifs. Dans la Consommation, TJX finit en forte baisse alors qu'un environnement plus promotionnel met de la pression sur les prix. Du côté positif, les positions concentrées sur ServiceNow, Publicis Groupe et Merck & Co. ont chacune généré des gains significatifs liés à la sélection des titres, soutenus par de solides résultats financiers, des révisions à la hausse des prévisions et des catalyseurs liés au pipeline. La sous-pondération du secteur financier, seul secteur présentant une attribution combinée d'allocation et de stock picking positive, a constitué un tampon marginal, avec une bonne contribution de Mizuho, S&P global et Commerzbank.

En termes de mouvements, nous avons pris de profits sur Merck Inc après sa forte hausse post résultats trimestriels, sur Palo Alto dans la cybersécurité. Nous avons également commencé à alléger notre exposition des valeurs française exposées à la France (Orange, BNP, Société Générale). Enfin, nous avons renforcé nos position en Eaton, Siemens Energy, Infineon et AMD.

L'évolution des marchés pour les prochains mois dépendra évidemment de l'évolution des taux d'intérêt et de la perception du risque associé au niveau de la dette des principales économies mondiales, mais aussi des échéances électorales à venir et du bruit politique qui les entourera. Au niveau micro-économique, la question de la rentabilité des investissements associés à l'intelligence artificielle reste entière, alors que la hausse des amortissements à venir continuera à peser sur les free cash flow. Enfin, au sein des secteurs industriels, les performances inégales de cet été interrogent sur les multiples de valorisation que les investisseurs sont prêts à accorder le bénéfice du doute à des sociétés pour lesquelles la visibilité reste excellente mais qui n'accélèrent plus leur croissance bénéficiaire.

**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG:** 100% MSCI ACWI

Score du portefeuille d'investissement: 0,50

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: -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'Amundi<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> 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](http://www.morningstar.com).

## 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)

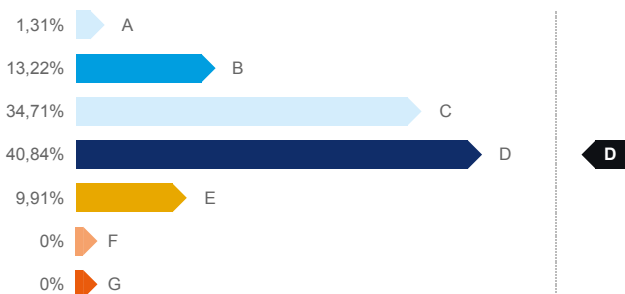


## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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 | Indice |
|--------------|--------|
| 0,69         | 0,24   |
| 0,41         | -0,15  |
| 0,12         | -0,33  |
| 0,50         | -0,10  |
| D            | D      |

Couverture de l'analyse ESG<sup>1</sup> (Source : Amundi)

|                                         |      |
|-----------------------------------------|------|
| Nombre d'émetteurs                      | 83   |
| % du portefeuille noté ESG <sup>2</sup> | 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.

MorningstarSustainabilityRatingDate : 30/06/2026

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](http://www.morningstar.com).

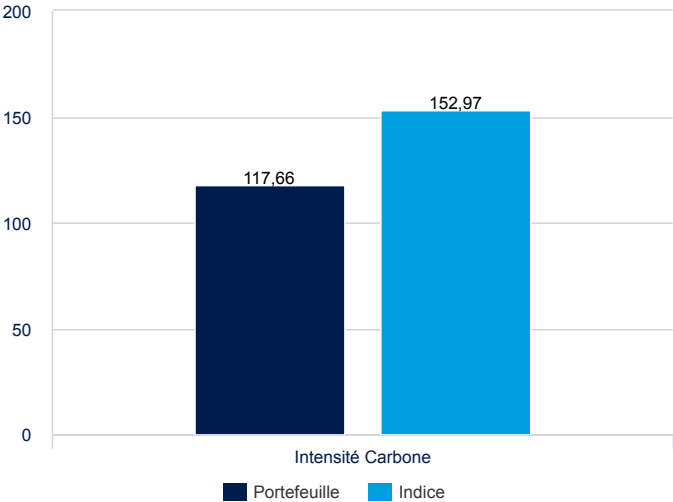
<sup>1</sup> Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

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

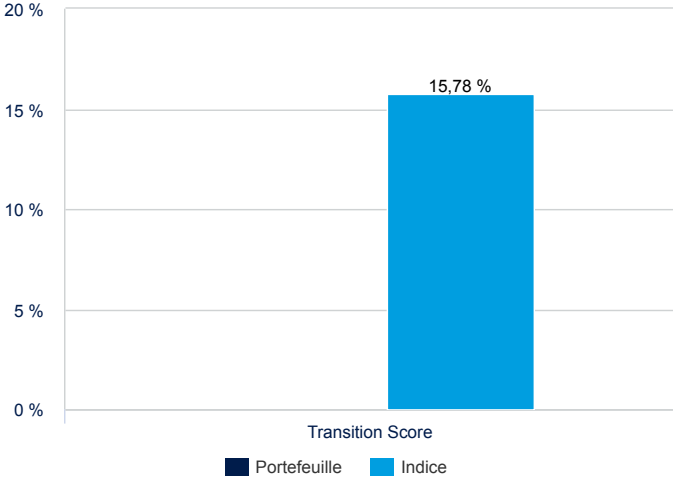
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères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

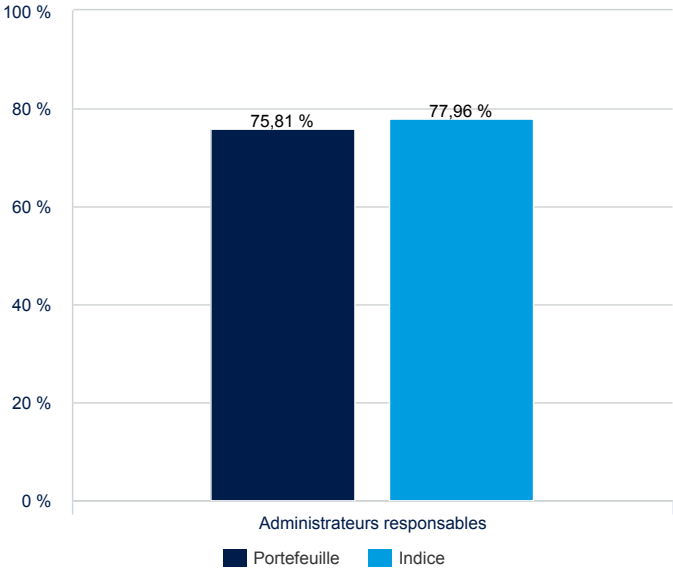


Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris  
Source : SBTi, CDP

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,51% 99,23%

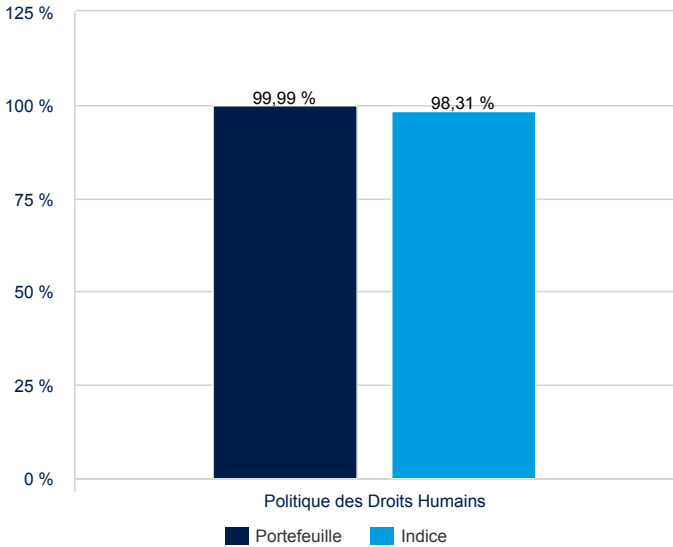
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 98,18% 99,52%

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



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 98,18% 99,52%

## Sources et définitions

**Intensité carbone** : Le PAI 3 mesure les Emissions carbone exprimées en M€ de chiffres d'affaires. L'intensité des Gaz à Effet de Serre du portefeuille est déterminée 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).

Amundi s'appuie sur le fournisseur de données S&P-Trucost dont la méthodologie est basée sur le Greenhouse Gas Protocol :

Le Scope 1 : Emissions directes induites par les ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Le Scope 2 : Emissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

Le Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, nous avons choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3.

**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.