

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 07/12/2018
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Index Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1902444238
Code Bloomberg : CPRCREA 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) : 222,44 (EUR)
Actif géré : 1770,02 (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 : 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 : 1,35%
Commission de surperformance : Oui

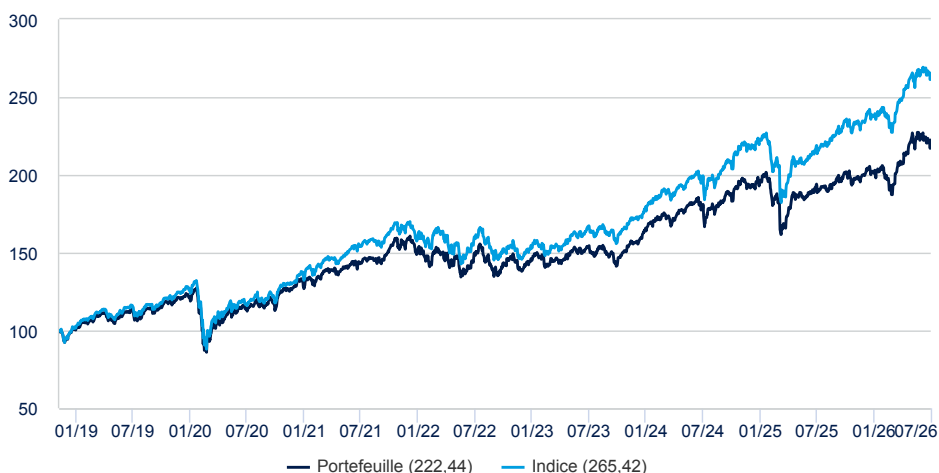
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans 31/07/2023	5 ans 30/07/2021	Depuis le 07/12/2018
Portefeuille	11,48%	-1,65%	6,90%	15,24%	12,94%	9,19%	11,01%
Indice	13,65%	-0,55%	6,44%	21,47%	16,62%	11,51%	13,61%
Ecart	-2,17%	-1,10%	0,46%	-6,24%	-3,68%	-2,32%	-2,59%

* 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
Portefeuille	4,02%	22,13%	13,50%	-12,61%	22,84%	7,40%	26,51%	-	-	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%	-	-	-
Ecart	-3,84%	-3,20%	-4,57%	0,41%	-4,70%	0,75%	-2,42%	-	-	-

* 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	11,65%	12,74%	13,10%	15,50%
Volatilité de l'indice	9,49%	12,00%	12,64%	15,03%
Ratio d'information	-1,41	-0,99	-0,63	-0,73
Tracking Error ex-post du portefeuille	4,19%	3,56%	3,45%	3,38%

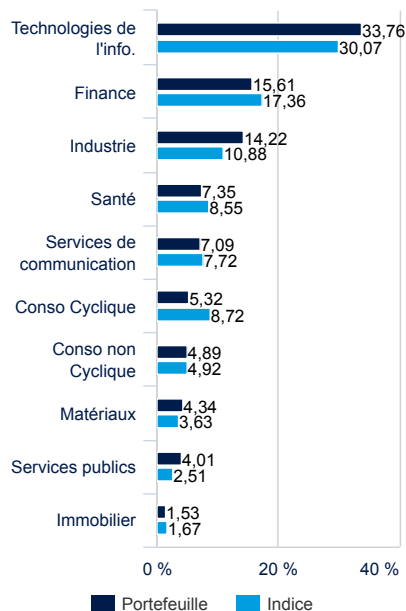
* Données annualisées

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

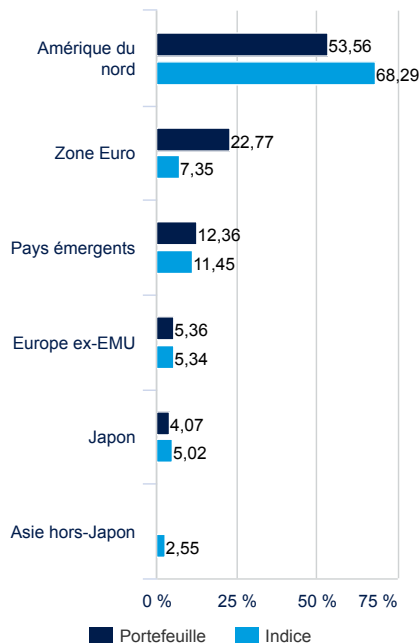
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

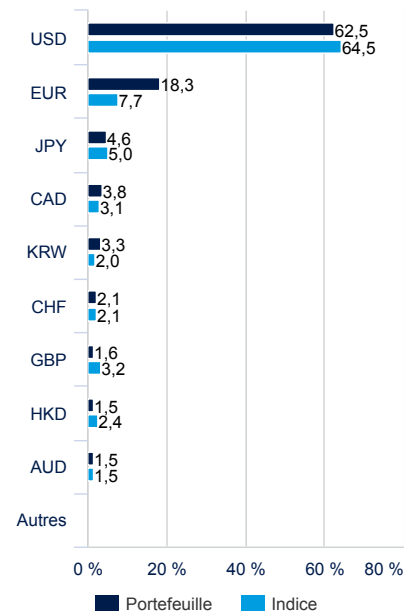
(Source : Groupe Amundi)



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 €)	875,84	880,30
% Moyenne + Petite capitalisation	24,79	29,19
% Grande capitalisation	75,21	70,81
PER annuel anticipé	16,26	16,79
Prix sur actif net	3,71	3,62
Prix sur cashflow	15,71	15,29
Taux de rendement (en %)	1,61	1,62
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	17,92	16,45
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	13,14	12,58

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

81

Liquidités en % de l'actif

1,36%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	4,60%	0,11%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	4,51%	1,34%
APPLE INC	Technologies de l'info.	3,84%	-1,05%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	3,81%	3,81%
ALPHABET INC CL A	Services de communication	3,52%	1,58%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	3,27%	2,60%
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	2,82%	1,08%
TJX COMPANIES INC	Conso Cyclique	2,08%	1,90%
ORANGE	Services de communication	1,75%	1,72%
LINDE PLC	Matériaux	1,70%	1,46%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

**Yasmine De Bray**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

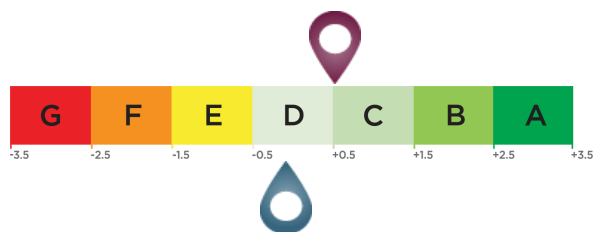
En juillet, les marchés actions mondiaux ont évolué dans un environnement plus volatile, marqué par l'escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran, avec des effets de second tour sur les prix de l'énergie, les anticipations d'inflation et le sentiment de marché. La nouvelle politique de communication de la Fed, à savoir sa volonté de ne plus fournir de forward guidance, a également légèrement alimenté la volatilité. Parallèlement, le thème de l'IA a connu un net réajustement, les niveaux de valorisation et le positionnement ayant atteint des niveaux extrêmes. La moindre nouvelle négative, même à faible impact, a entraîné des prises de profits. Le marché s'est notamment inquiété de voir la génération de free cash-flow d'Alphabet passer en territoire négatif ; cette nouvelle a été interprétée comme le signe précurseur d'un pic de ses investissements dans les infrastructures IA. L'émergence d'un équipementier chinois capable de fabriquer des machines de production de semi-conducteurs DUV a également alimenté les inquiétudes de surproduction à venir de semi-conducteurs. Ces facteurs ont alimenté une rotation des positions de momentum et des valeurs liées à l'IA vers les secteurs value et défensifs pendant la majorité du mois, jusqu'à la publication des résultats de Microsoft et d'Amazon le jeudi 30 juillet. Ces publications, qui ont fait état non seulement d'une bonne rentabilité des dépenses d'infrastructure IA, mais aussi d'une demande encore forte à venir, ont marqué un véritable point d'inflexion pour le secteur de la technologie : dans un premier temps, les bénéficiaires de ces dépenses, et notamment les semi-conducteurs, ont fortement rebondi ; dans un second temps, les fournisseurs de cloud ont commencé à surperformer et à rattraper leur retard depuis le début de l'année. Par ailleurs, les publications des résultats semestriels se sont avérées extrêmement solides (avec des révisions à la hausse des résultats attendus) et résilientes face aux disruptions liées au conflit au Moyen-Orient et aux tensions inflationnistes. Néanmoins, sur le mois, le thème de l'IA a sous-performé via les semi-conducteurs et les sociétés d'électrification, tandis que l'énergie (hausse du prix du pétrole dans un contexte de regain de tensions entre les États-Unis et l'Iran) et les financières (environnement de marché et économique favorable, hausse des taux longs) ont surperformé.

Sur la période, le fonds a reculé de 1,6 %, sous-performant son indice de 1 %. La performance relative du fonds a été pénalisée à la fois par son absence du secteur de l'énergie (à hauteur de 40 points de base) et par sa surexposition aux bénéficiaires des dépenses de construction de centres de données IA, via le segment des semi-conducteurs. Au sein des semi-conducteurs, ce sont nos positions sur TSMC et KLA qui ont pesé, tandis que nous avons bénéficié de notre sous-exposition au segment des mémoires et de la bonne résistance de Broadcom et de Nvidia. Au final, notre exposition aux semi-conducteurs nous a coûté environ 30 points de base. Nous avons également souffert de l'absence d'Amazon, à hauteur d'une vingtaine de points de base. Le choix de titres dans la santé, avec AstraZeneca qui a déçu sur un programme de développement produit, nous a également pénalisés à hauteur d'une dizaine de points de base. En revanche, nous avons bénéficié du rebond de Deutsche Telekom, soutenu par la bonne dynamique opérationnelle de sa filiale T-Mobile aux États-Unis et par la dissipation des craintes liées à une éventuelle fusion avec cette dernière. Nous avons aussi bénéficié d'une bonne sélection de titres dans le secteur des biens d'équipement, avec les bons résultats de Schneider, Hitachi et Saint-Gobain. Notre surpondération de Microsoft nous a également rapporté plus de 40 points de base, grâce à une bonne publication de résultats faisant état d'une accélération d'Azure et de leur offre IA Copilot, ainsi que d'un discours rassurant sur la rentabilité de leurs investissements IA. Au cours du mois, nous avons profité de la baisse des semi-conducteurs pour en racheter à la marge, afin de limiter la dilution de notre exposition à ce segment induite par la baisse des cours. Nous avons notamment initié deux nouvelles positions dans des équipementiers de semi-conducteurs, avec ASML et Kioxia. Nous avons aussi augmenté notre exposition aux financières (Société Générale, Mizuho Financial Group et S&P Global), à la consommation de base (Danone) et discrétionnaire (Ford), et nous avons initié une nouvelle position dans la medtech avec Intuitive Surgical. Nous avons également pris quelques profits sur Apple, suite au rebond du titre dans le cadre de la rotation hors des pucés mémoires.

Des discussions plus constructives entre l'Iran et les États-Unis, des indicateurs macro-économiques qui restent solides, des publications de résultats supérieures aux attentes accompagnées de perspectives plus favorables, et le discours rassurant de Microsoft et Amazon sur la rentabilité de leurs investissements IA, tout cela plaide en faveur d'un rebond de marché porté par les secteurs cycliques. Nous conservons ainsi le biais cyclique du portefeuille.

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 ESG¹: -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.

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)

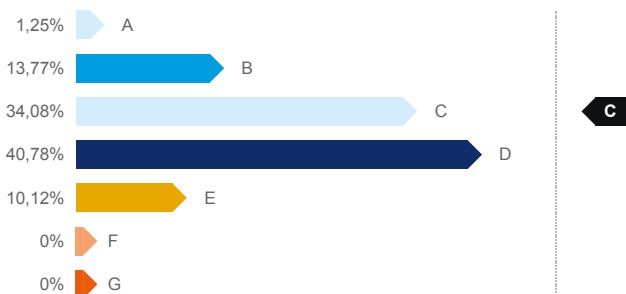


NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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
0,69	0,23
0,41	-0,15
0,14	-0,33
0,50	-0,11
C	D

Couverture de l'analyse ESG¹ (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	82
% 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.

MorningstarSustainabilityRatingDate : 31/05/2026

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.

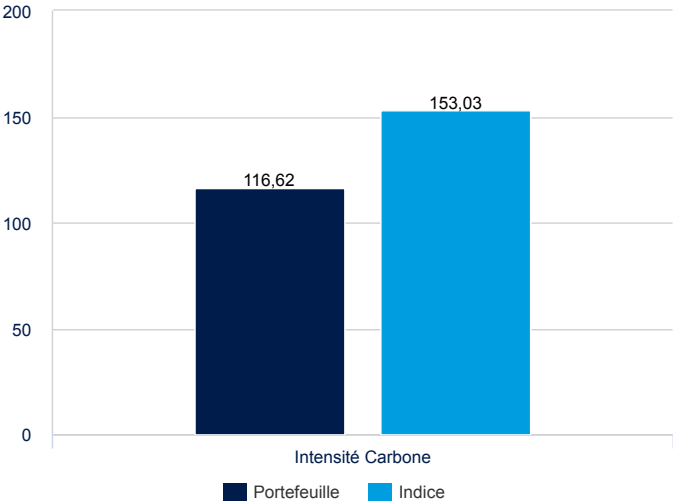
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

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

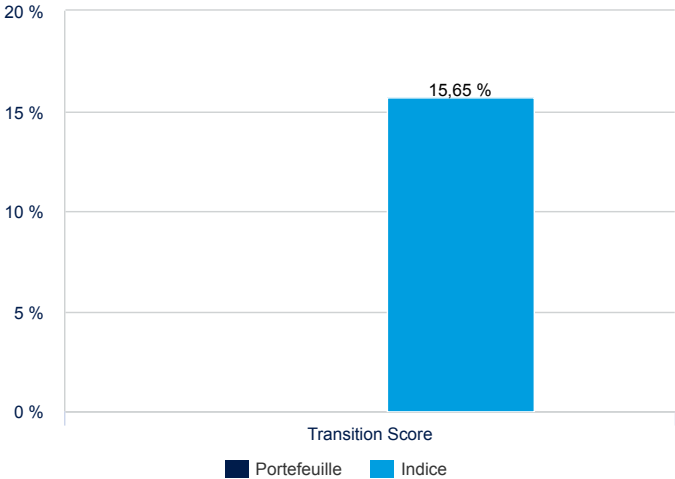
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères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

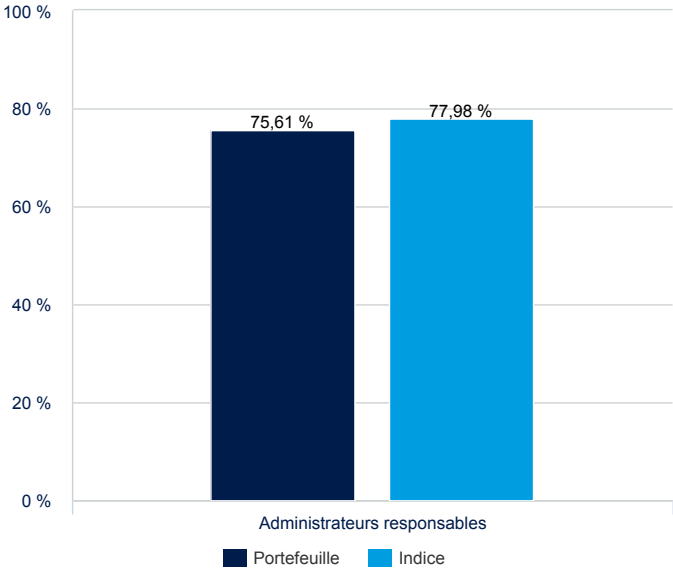


Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris
Source : SBTi, CDP

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,57% 99,18%

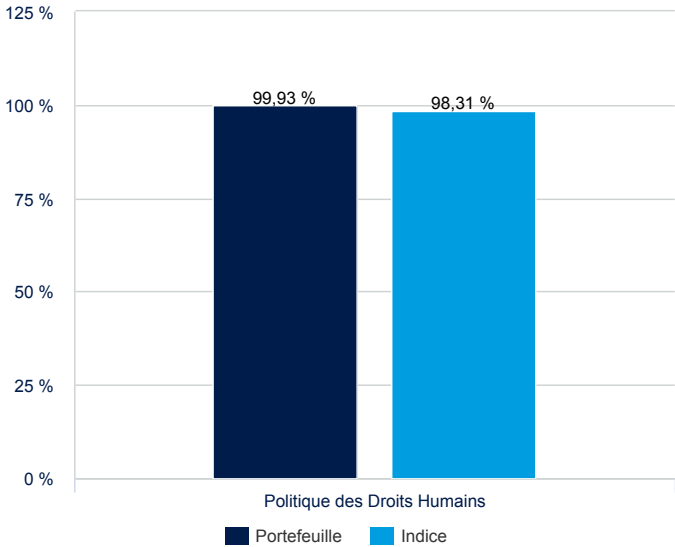
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 97,91% 99,56%

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



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 97,91% 99,56%

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.