

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 17/09/2019
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 : LU1989764151
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 182,57 (EUR)
Actif géré : 35,13 (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 : 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 :
 0,96%
Commission de surperformance : Oui

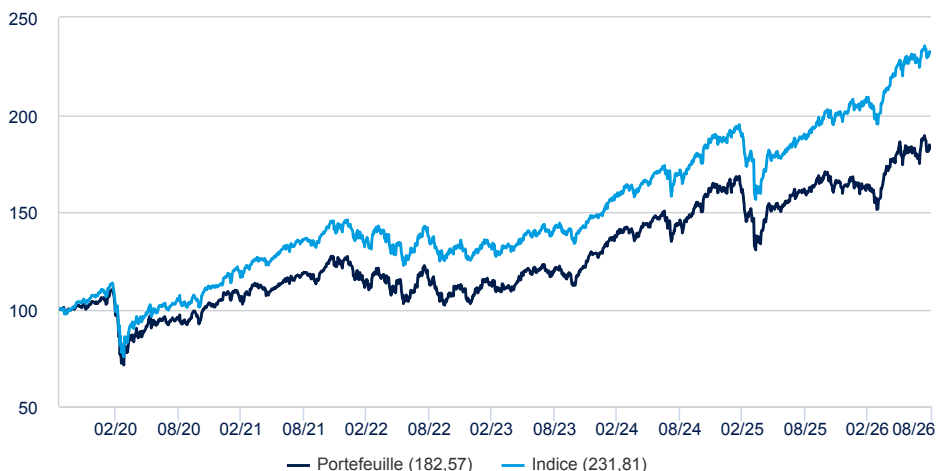
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du fonds est de surperformer les marchés actions mondiaux à long terme (au moins 5 ans) en investissant dans des sociétés du monde entier qui contribuent à l'urbanisation et au développement durable des villes. Le processus d'investissement intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G – ou, pris ensemble, ESG).

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) ¹

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 17/09/2019
Portefeuille	11,97%	0,95%	0,09%	14,08%	14,77%	9,00%	9,04%
Indice	15,57%	1,69%	2,39%	23,29%	17,77%	11,23%	12,84%
Ecart	-3,60%	-0,74%	-2,31%	-9,21%	-3,00%	-2,24%	-3,81%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	1,61%	24,46%	24,68%	-17,69%	19,62%	2,04%	-	-	-	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Ecart	-6,26%	-0,87%	6,61%	-4,68%	-7,92%	-4,61%	-	-	-	-

² 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) ^{*}

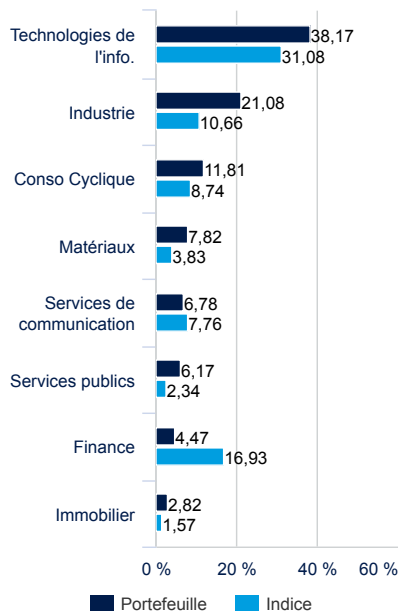
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	14,31%	14,64%	15,46%	18,02%
Volatilité de l'indice	10,26%	12,13%	12,75%	15,28%
Ratio d'information	-1,48	-0,55	-0,39	-0,68
Tracking Error ex-post du portefeuille	5,68%	4,91%	5,31%	5,47%

^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

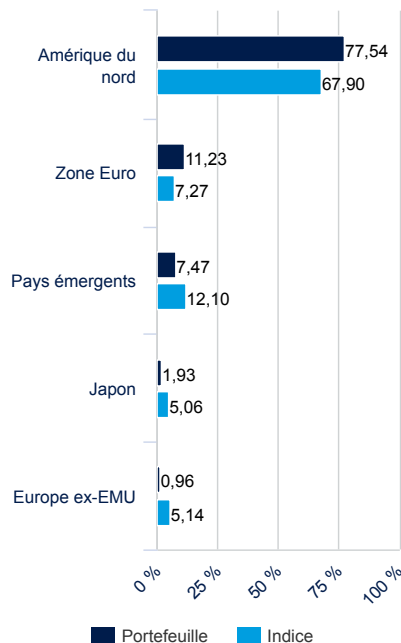
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

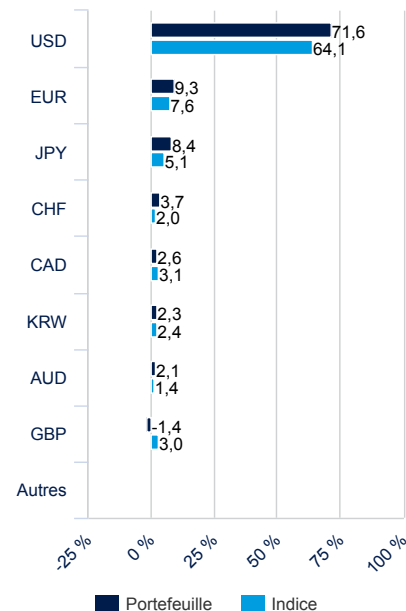
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



Portefeuille Indice

** En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)

% Moyenne + Petite capitalisation

% Grande capitalisation

PER annuel anticipé

Prix sur actif net

Prix sur cashflow

Taux de rendement (en %)

Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)

Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	1 126,43	929,95
% Moyenne + Petite capitalisation	23,10	29,09
% Grande capitalisation	76,90	70,91
PER annuel anticipé	19,83	16,85
Prix sur actif net	5,25	3,71
Prix sur cashflow	16,80	15,54
Taux de rendement (en %)	1,03	1,58
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	18,46	18,03
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	15,96	13,95

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

63

Liquidités en % de l'actif

0,59%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	6,36%	1,54%
ALPHABET INC CL A	Services de communication	5,41%	3,47%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	4,82%	1,35%
AMAZON.COM INC	Conso Cyclique	4,51%	2,04%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	3,57%	3,57%
APPLE INC	Technologies de l'info.	3,48%	-1,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	3,36%	2,74%
CRH PLC NYSE	Matériaux	3,27%	3,21%
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	2,76%	1,18%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	2,64%	2,45%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Yasmine De Bray**

Gérant de portefeuille

**Alexandre Cornu**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions mondiaux ont renoué avec une dynamique positive en août, soutenus par la qualité des publications du deuxième trimestre et par des indicateurs d'activité demeurant globalement résilients. Le contexte géopolitique est toutefois resté volatil : l'alternance de signaux de détente et de nouveaux épisodes de tension dans le conflit américano-iranien n'a pas permis de dégager de solution durable, maintenant une prime de risque élevée sur le pétrole et, plus encore, sur les produits raffinés. Ces tensions énergétiques, conjuguées à la persistance de l'inflation, à l'ampleur des besoins de financement publics et aux interrogations sur la soutenabilité des trajectoires budgétaires, ont entretenu la pression sur les taux longs. Celle-ci a été particulièrement marquée en Europe et au Japon, tandis que les taux américains ont connu une forte volatilité avant de terminer le mois proches de leur niveau de fin juillet. Dans cet environnement, les secteurs des matériaux et de l'énergie ont bénéficié de la hausse des matières premières, tandis que les compartiments les plus sensibles aux taux, notamment l'immobilier et les utilities, ont davantage souffert. La technologie a néanmoins surperformé grâce à la solidité des résultats et des révisions bénéficiaires. Au sein du secteur, le mois a été marqué par une rotation prononcée en faveur des logiciels. Après leur forte correction de juillet, les semi-conducteurs ont rebondi, toujours soutenus par la vigueur des investissements dans les infrastructures d'intelligence artificielle, mais leur progression est restée nettement inférieure à celle des logiciels. Les publications ont en effet confirmé la résilience de la demande, ainsi que les premiers effets tangibles de la monétisation de l'IA dans certains segments comme la donnée et la cybersécurité.

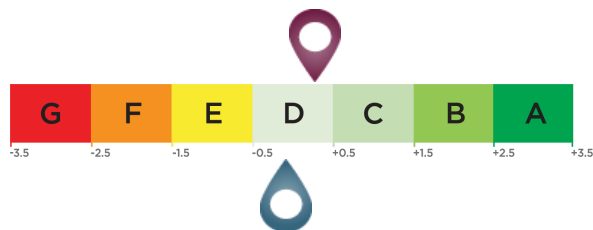
Dans ce contexte, le fonds a progressé de +0,95 % sur le mois, contre +1,69 % pour l'indice de référence. La performance du fonds a été portée par le secteur des logiciels, et plus précisément par les logiciels de cybersécurité et par la plateforme de données d'IA Snowflake. Les publications dans le secteur ont en effet mis en avant que ces logiciels bénéficiaient d'une accélération de leurs volumes grâce à l'IA et aux agents, en particulier. Nous avons aussi profité des bons résultats d'Adyen, qui ont montré une accélération des volumes. Adyen a aussi annoncé avoir signé un partenariat avec OpenAI pour Adyen Agentic, afin de se positionner comme la couche de paiement entre les agents d'open AI et les marchands. Le retard du fonds par rapport à l'indice s'explique donc par notre exposition à l'infrastructure et à la construction, segments qui ont pâti de la remontée des taux longs et des inquiétudes budgétaires.

Au cours du mois, nous avons pris quelques profits sur nos expositions aux logiciels, compte tenu de leur très forte performance et au vu de valorisations désormais très riches, malgré une dynamique sous-jacente toujours solide.

Nous pensons entrer dans une nouvelle phase du cycle des dépenses d'infrastructure liées à l'IA, caractérisée par une demande toujours très forte mais de plus en plus dépendante des financements de marché (augmentations de capital et émissions de dette), tandis que l'offre s'ajuste à la hausse, via la diversification des fournisseurs et la mise en place de nouvelles capacités. Certains modèles d'affaires, que les nouveaux modèles d'IA semblaient menacer, ont récemment envoyé des signaux positifs quant à leur capacité à conserver une place dans le nouvel écosystème. Par ailleurs, l'environnement de marché nous paraît plus fragile, entre la prolongation du conflit en Iran, les inquiétudes liées aux dépenses budgétaires et la hausse des taux longs. Dans ce contexte, nous maintenons une approche prudente, centrée sur la sélection de titres, sans rotation majeure. Nous entrons dans une phase de flottement sur la chaîne de valeur de l'IA, entre une visibilité industrielle élevée et des incertitudes persistantes sur les financements et le contexte politique américain, avec une contestation croissante de l'octroi de permis pour la construction de nouveaux data centers. Dans cet environnement, nous privilégions des valeurs offrant des opportunités qui vont au-delà de la simple continuité du cycle.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI ACWI

Score du portefeuille d'investissement: 0,25

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.