CPR INVEST - FUTURE CITIES - I EUR - ACC

LU1989764151

ACTIONS 31/10/2026

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)*

1 2 3 **4** 5 6 7

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) : 180,52 (EUR)
Actif géré : 34,20 (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'éxécution : 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

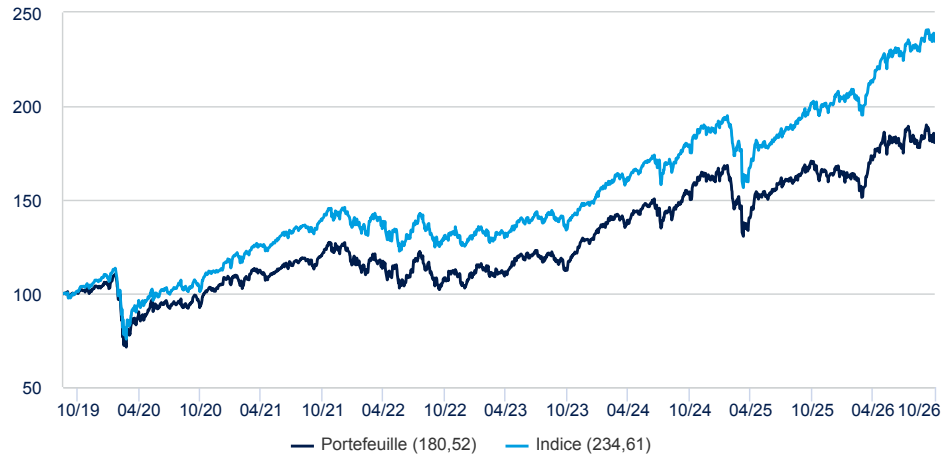
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 30/09/2026	3 mois 31/07/2026	1 an 31/10/2025	3 ans 31/10/2023	5 ans 29/10/2021	Depuis le 17/09/2019
Portefeuille	10,71%	-1,29%	-0,18%	6,05%	16,62%	8,29%	8,65%
Indice	16,97%	0,08%	2,92%	16,14%	20,10%	10,89%	12,72%
Ecart	-6,26%	-1,37%	-3,11%	-10,09%	-3,48%	-2,60%	-4,07%

[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	14,52%	14,16%	15,45%	17,88%
Volatilité de l'indice	10,19%	11,64%	12,71%	15,13%
Ratio d'information	-1,64	-0,69	-0,48	-0,75
Tracking Error ex-post du portefeuille	6,00%	4,96%	5,37%	5,48%

* Données annualisées

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

CPR INVEST - FUTURE CITIES - I EUR - ACC

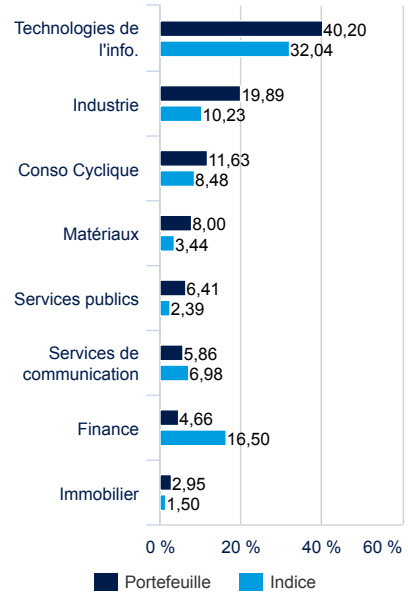
ACTIONS

31/10/2026

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

REPARTITION SECTORIELLE

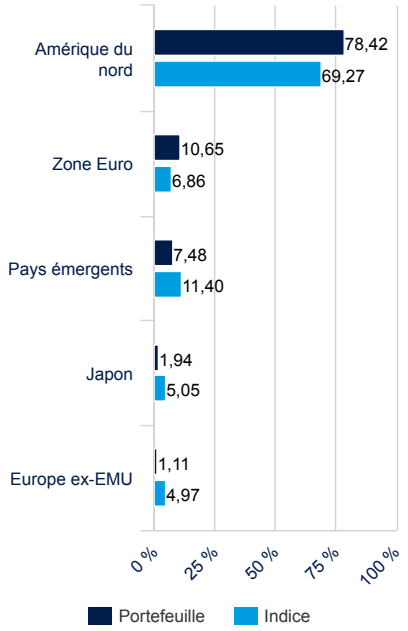
*(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

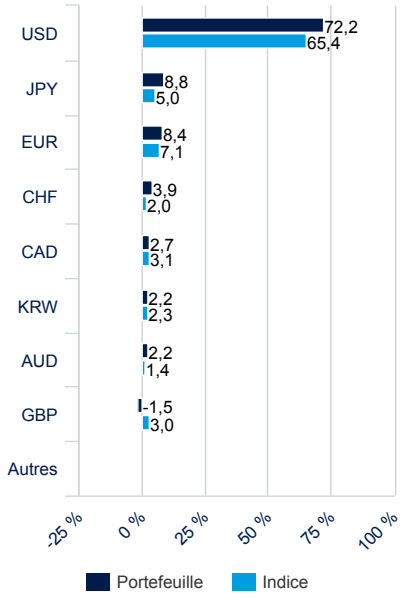
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

*(Source : Groupe Amundi) ***



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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	1 155,57	976,12
% Moyenne + Petite capitalisation	25,30	29,70
% Grande capitalisation	74,70	70,30
PER annuel anticipé	18,37	15,77
Prix sur actif net	4,95	3,61
Prix sur cashflow	15,56	14,66
Taux de rendement (en %)	1,11	1,64
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	19,70	17,69
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	17,34	14,42

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**62**
Liquidités en % de l'actif	**0,47%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	6,59%	1,80%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	5,26%	1,60%
ALPHABET INC CL A	Services de communication	4,68%	3,05%
AMAZON.COM INC	Conso Cyclique	4,36%	2,06%
APPLE INC	Technologies de l'info.	4,01%	-0,99%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	3,90%	3,90%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	3,81%	3,15%
CRH PLC NYSE	Matériaux	3,27%	3,21%
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	2,73%	1,21%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	2,23%	1,44%

* Hors OPC

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

CPR INVEST - FUTURE CITIES - I EUR - ACC

ACTIONS

31/10/2026

EQUIPE DE GESTION



Yasmine De Bray

Gérant de portefeuille



Alexandre Cornu

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions sont restés globalement stables ce mois-ci, mais en coulisses, nous avons observé une forte rotation sectorielle ainsi qu'une remise en question progressive du thème de l'IA dans un environnement de taux durablement élevés, alimentée par la hausse des prix du pétrole — le secteur de l'énergie a progressé de 14 % sur le mois — et par l'augmentation du risque souverain, en particulier en France. Les biens de consommation de base ont gagné 12 % et la santé 11 %, tandis que le secteur des médias (porté par Alphabet et Meta), tout comme les semi-conducteurs, ont reculé de 13 %.
Cette correction a été alimentée par un scepticisme croissant à l'égard des dépenses d'investissement liées aux infrastructures, de moins en moins autofinancées et de plus en plus dépendantes de marchés de financement devenus plus exigeants.
Par ailleurs, les dernières publications de résultats des hyperscalers ont rappelé aux investisseurs que, à l'exception relative de Microsoft, la génération de cash-flow n'est pas toujours suffisante pour absorber l'intensité des capex. Dans le même temps, les capex continuent de croître plus vite que les revenus, renforçant les doutes quant à la soutenabilité du cycle et au calendrier d'un éventuel retour sur investissement. Le report de l'introduction en bourse d'Anthropic a encore réduit la visibilité, mettant en évidence le fait que la monétisation des investissements dans l'IA reste difficile à projeter à court terme.
Cette phase d'incertitude s'est traduite par une rotation marquée, avec une sous-performance claire des bénéficiaires les plus évidents du cycle d'investissement, à savoir les semi-conducteurs, les valeurs électriques ainsi que les hyperscalers.
En outre, les catalyseurs de résultats du troisième trimestre ont été moins efficaces qu'attendu, renforçant l'idée que la visibilité sur le cycle 2028 reste insuffisante. De solides résultats fondamentaux ne suffisent désormais plus, à eux seuls, à soutenir les cours si le flux d'actualités macro reste négatif.
Sur le mois, le fonds a reculé de 1,29%, contre une hausse de 0,08% pour le MSCI ACWI, soit une sous-performance de 1,37%. La contre-performance provient avant tout de l'allocation sectorielle, qui a pesé de 2,5%, partiellement compensée par un bon effet sélection. Le principal frein à la performance a été notre sous-pondération structurelle aux secteurs qui ont le mieux performé comme la santé (coût de relatif de 90 pbs), la consommation stable (-50pb) et l'énergie (-50pbs) dans un contexte de rotation en dehors de la thématique IA vers les secteurs défensifs. Le fonds est sous-pondéré au thème de l'infrastructure IA par rapport à l'indice mais cela a été compensé par sa surexposition à Alphabet. Le secteur des matériaux a ainsi constitué le principal relais de performance, grâce notamment à la bonne tenue des valeurs exposées à la construction, telles que CRH et Martin Marietta.
Compte tenu du manque de visibilité, nous prévoyons de continuer à réduire l'exposition à la thématique de l'IA en privilégiant les acteurs de qualité, moins dépendants du financement externe et capables de monétiser plus rapidement leur base installée. Par ailleurs, nous avons pris quelques profits sur notre exposition cyber sécurité qui a particulièrement bien performé depuis le début de l'année.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

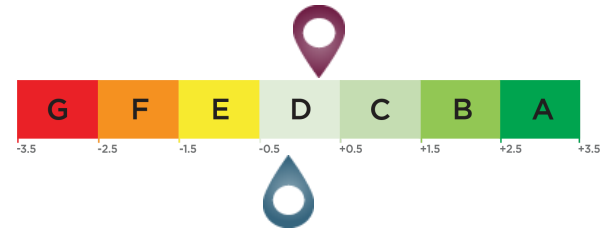
CPR INVEST - FUTURE CITIES - I EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI ACWI



Score du portefeuille d'investissement: 0,23

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: -0,14

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	100,00%	99,90%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	99,55%	100,00%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

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[4], 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 globle) 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.