

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 : LU1989764235
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) : 177,32 (EUR)
Actif géré : 35,07 (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 :
 1,30%
Commission de surperformance : Oui

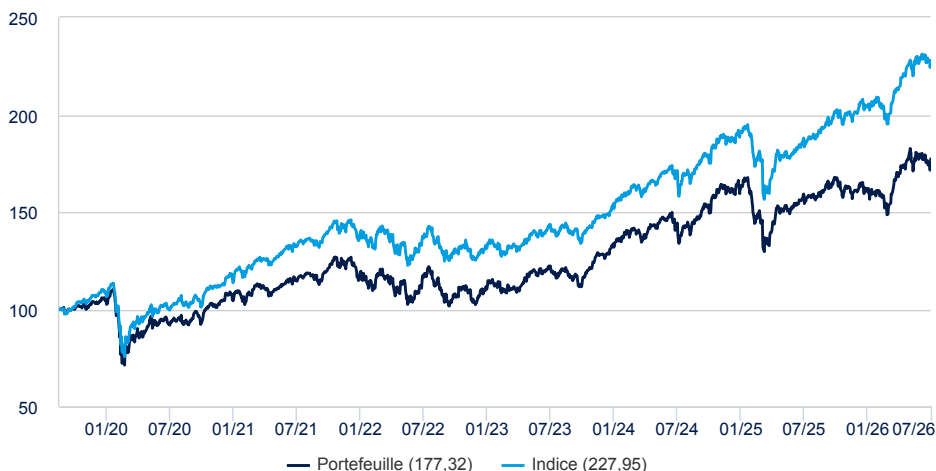
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans 31/07/2023	5 ans 30/07/2021	Depuis le 17/09/2019
Portefeuille	10,65%	-1,41%	4,18%	11,74%	13,19%	9,13%	8,69%
Indice	13,65%	-0,55%	6,44%	21,47%	16,62%	11,51%	12,73%
Ecart	-3,00%	-0,85%	-2,25%	-9,73%	-3,43%	-2,38%	-4,04%

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	0,23%	24,48%	24,83%	-17,83%	19,52%	1,86%	-	-	-	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Ecart	-7,63%	-0,86%	6,77%	-4,82%	-8,02%	-4,80%	-	-	-	-

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) ^{*}

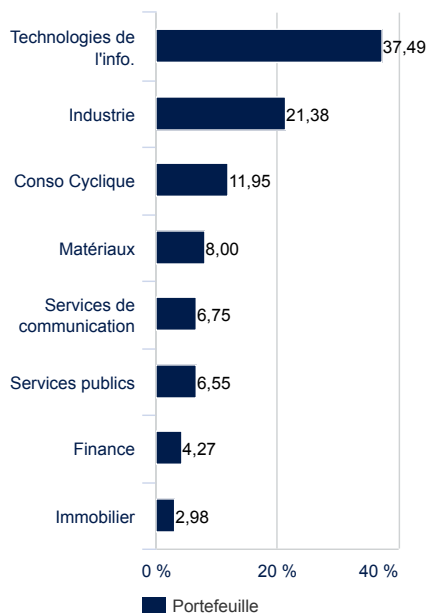
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	12,60%	14,32%	15,23%	17,96%
Volatilité de l'indice	9,49%	12,00%	12,64%	15,27%
Ratio d'information	-2,06	-0,73	-0,48	-0,77
Tracking Error ex-post du portefeuille	5,05%	4,80%	5,27%	5,47%

^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

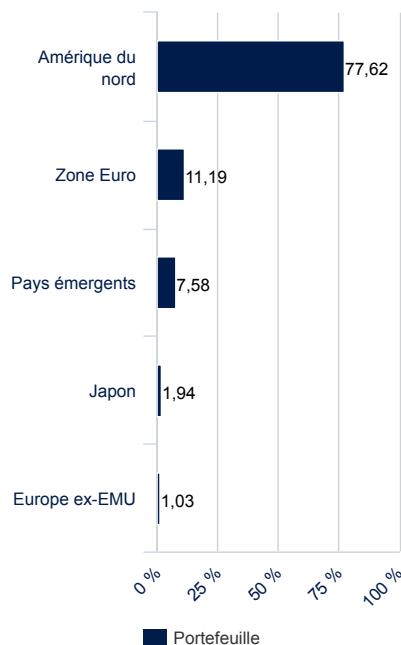
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

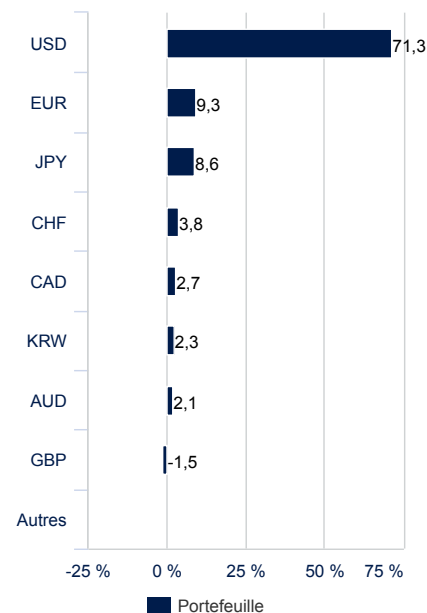
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



Portefeuille

** 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

1 041,65

23,55

76,45

19,90

5,17

16,55

1,06

17,78

14,39

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

63

Liquidités en % de l'actif

0,68%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	5,90%
ALPHABET INC CL A	Services de communication	5,39%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	4,39%
AMAZON.COM INC	Conso Cyclique	4,13%
APPLE INC	Technologies de l'info.	3,76%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	3,58%
CRH PLC NYSE	Matériaux	3,39%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	3,34%
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	3,01%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	2,55%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Yasmine De Bray**

Gérant de portefeuille

**Alexandre Cornu**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

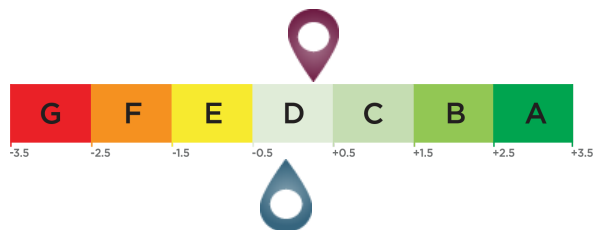
En juillet, les marchés actions mondiaux ont évolué dans un environnement plus volatile, marqué par l'escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran, avec des effets de second tour sur les prix de l'énergie, les anticipations d'inflation et le sentiment de marché. La nouvelle politique de communication 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 1,3 %, sous-performant son indice de 0,8%. 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 des financières (à hauteur de 80 points de base). Nous avons aussi été pénalisé par le choix de titres dans le secteur industriel: les prises de profits sur Caterpillar et Prysman n'ont pas réussi à compenser les bonnes performances de Hitachi, Schneider et Saint Gobain pour lesquels les attentes étaient basses et qui ont publié de bons résultats. Nous avons bien résisté dans le sell-off des semi-conducteurs grâce à notre sous-exposition au segment des mémoires et des équipementiers semi-conducteurs, ainsi que grâce à la bonne résistance de Broadcom et de Nvidia qui sont nos principales positions dans le secteur. Au final, nous compensons notre surexposition au secteur par une bonne sélection de titres de telle sorte que l'effet a été neutre pour le fonds par rapport à l'indice MSCI AC World. Dans le reste du secteur technologique, nous avons bénéficié du rebond de Microsoft suite à la publication de résultats faisant état d'une accélération d'Azure et de leur offre IA Copilot. Nous avons aussi bénéficié des très bons résultats d'Autodesk qui a surperformé grâce à l'anticipation de résultats solides, soutenus par une demande résiliente dans les infrastructures et la construction. Enfin, dans la consommation discrétionnaire, Amazon nous rapporte 26 points de base dans la foulée de résultats faisant état d'une accélération de la croissance de AWS et de l'IA, tandis que BYD (+29%) rassure sur ses perspectives de croissance à l'international.

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: 0,25

Score de l'univers d'investissement ESG: -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 Sustainability 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.