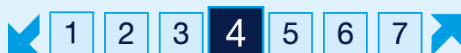


CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 10/12/2019
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 : LU2036821820
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) : 172,28 (EUR)
Actif géré : 290,31 (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 :
 2,15%
Commission de surperformance : Non

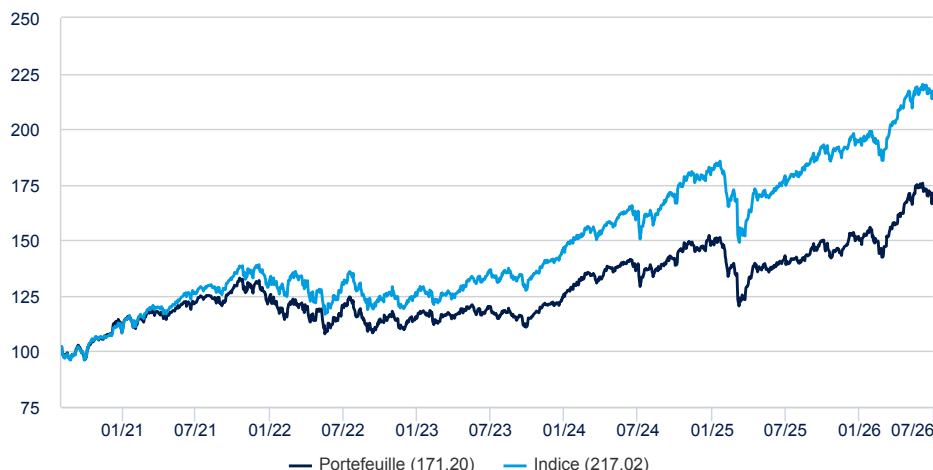
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du fonds consiste à surperformer les marchés actions internationales sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans les sociétés qui participent au progrès social et à la réduction des inégalités dans le monde. Le processus d'investissement intègre une approche durable. L'univers est défini à partir d'une méthodologie d'évaluation propriétaire des pratiques des entreprises sur des aspects comme la politique fiscale, la politique de rémunération, la santé, la formation, la diversité, l'éthique, etc.

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 01/09/2020
Portefeuille	15,87%	-2,38%	8,95%	20,14%	12,51%	7,04%	9,52%
Indice	13,65%	-0,55%	6,44%	21,47%	16,62%	11,51%	14,00%
Ecart	2,23%	-1,83%	2,51%	-1,33%	-4,11%	-4,46%	-4,48%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	1,50%	19,47%	10,89%	-15,83%	20,85%
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%
Ecart	-6,36%	-5,87%	-7,18%	-2,81%	-6,69%

* 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) *

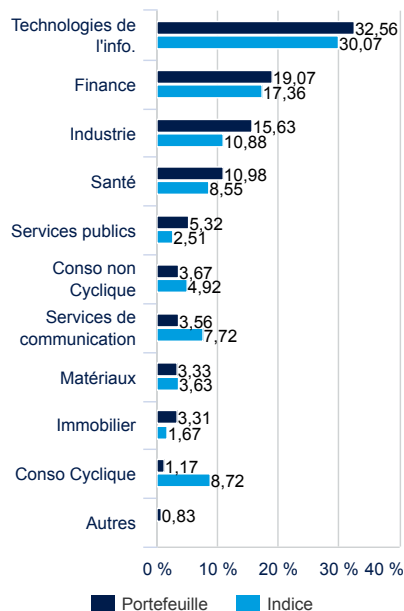
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	11,96%	12,49%	13,03%	12,98%
Volatilité de l'indice	9,49%	12,00%	12,64%	12,49%
Ratio d'information	-0,29	-0,98	-1,15	-1,18
Tracking Error ex-post du portefeuille	5,18%	4,12%	3,92%	3,86%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

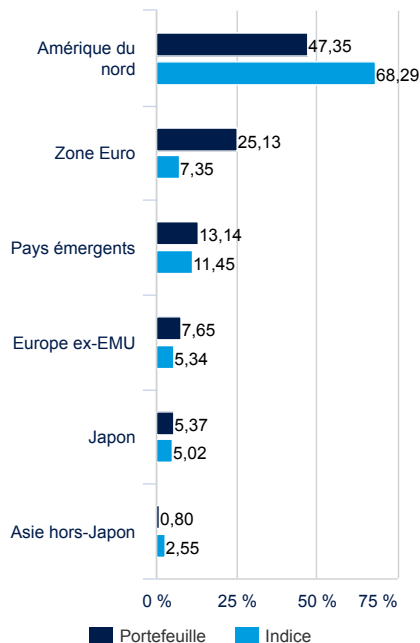
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

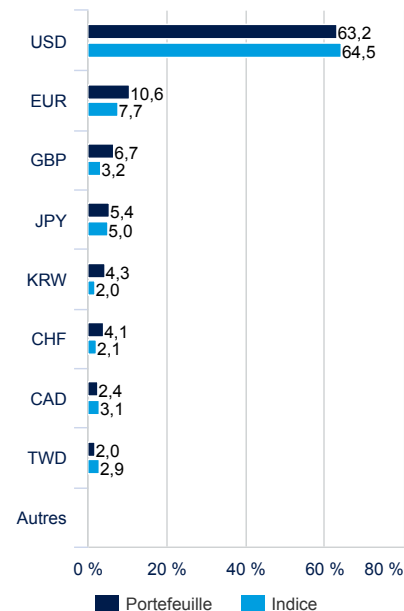
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



** 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 €)	551,25	880,30
% Moyenne + Petite capitalisation	31,26	29,19
% Grande capitalisation	68,74	70,81
PER annuel anticipé	16,16	16,79
Prix sur actif net	3,41	3,62
Prix sur cashflow	14,98	15,29
Taux de rendement (en %)	1,79	1,62
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	19,03	16,45
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	11,37	12,58

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

74

Liquidités en % de l'actif

1,91%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	5,31%	2,14%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	4,44%	-0,05%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	3,70%	3,52%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	3,55%	3,55%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	3,46%	2,79%
ROYAL BK OF CANADA	Finance	2,38%	2,09%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2,35%	1,74%
MERCK & CO. INC.	Santé	2,28%	1,95%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Matériaux	2,19%	2,13%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	2,12%	1,71%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Yasmine De Bray**

Gérant de portefeuille

**Alexandre Blein**

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.

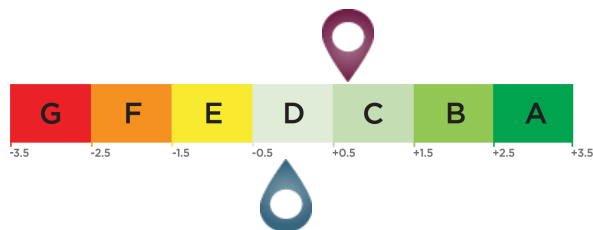
Sur la période, le fonds a reculé de 2,3 %, sous-performant son indice de 1,7%. La performance relative du fonds a été pénalisée à la fois par son absence du secteur de l'énergie (à hauteur de 40 points de base) et par sa surexposition aux bénéficiaires des dépenses de construction de centres de données IA, via le segment des semi-conducteurs. Bien que nous ayons pris des profits et neutralisé notre exposition au segment des mémoires, le fonds est resté légèrement surpondéré en puces analogiques et en équipementiers de semi-conducteurs. Surtout, nous avons conservé notre surexposition à TSMC. Au final, notre exposition aux semi-conducteurs nous a coûté environ 90 points de base. Nous avons également souffert de l'absence d'Amazon dans l'univers et dans le fonds, 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 d'une bonne sélection de titres dans le secteur des biens d'équipement, avec les bons résultats de Schneider, Hitachi, Airbus et Saint-Gobain. Notre surpondération sur Microsoft nous a également rapporté plus de 40 points de base, dans la foulée de la publication de résultats faisant état d'une accélération d'Azure et de leur offre IA Copilot, ainsi que d'une bonne rentabilité de leurs investissements IA. Au cours du mois, nous avons profité de la baisse des semi-conducteurs pour en acheter et éviter de diluer notre position. Nous avons aussi renforcé notre exposition au secteur de la MedTech, ce segment nous paraissant décoté au regard de ses perspectives de croissance et de rentabilité.

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 avons ainsi remonté l'exposition actions du portefeuille d'environ 96% des encours à 99.5% tout en conservant notre biais cyclique.

À long terme, l'adoption de l'intelligence artificielle risque de provoquer une destruction d'emplois, creusant les inégalités et fragilisant la majorité au profit d'une minorité. Dans ce contexte, les entreprises aux bonnes pratiques sociales sont essentielles pour accompagner cette transition. Elles favorisent la reconversion professionnelle, préservent la dignité au travail et contribuent à une répartition plus équitable des bénéfices. Plus que jamais, ces entreprises responsables sont clés pour garantir une adoption de l'IA qui profite à tous, en conciliant progrès technologique et justice sociale.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI ACWI

Score du portefeuille d'investissement: 0,66

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)



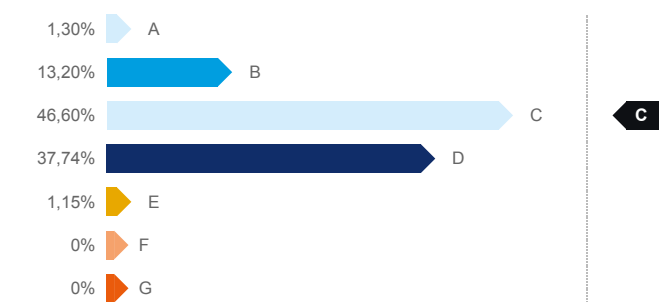
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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	0,75
S Score	0,60
G Score	0,31
Score ESG moyen	0,66
Note ESG moyenne	C

Portefeuille	Indice
0,75	0,23
0,60	-0,15
0,31	-0,33
0,66	-0,11
C	D

Couverture de l'analyse ESG¹ (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	77
% du portefeuille noté ESG ²	100%

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.

MorningstarSustainabilityRatingDate : 30/06/2026

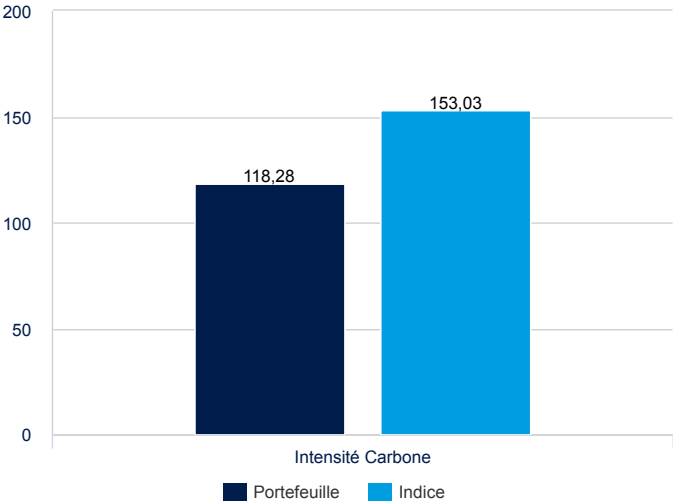
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

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.

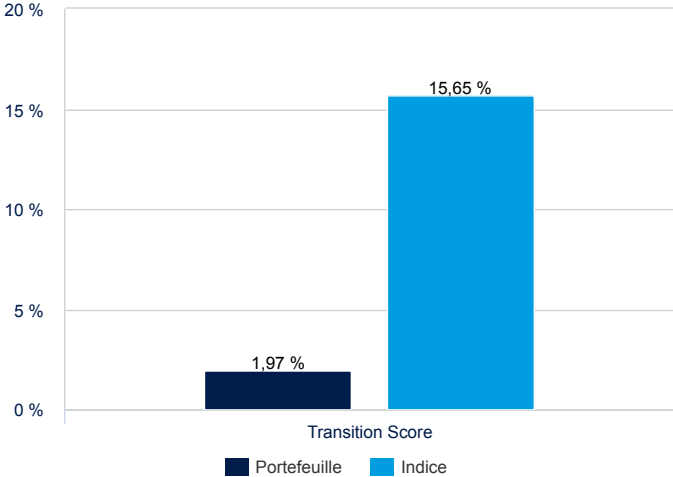
ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



Intensité de gaz à effet de serre (GES) des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO2eq/€m de revenus
Source : Trucost

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 99,18%

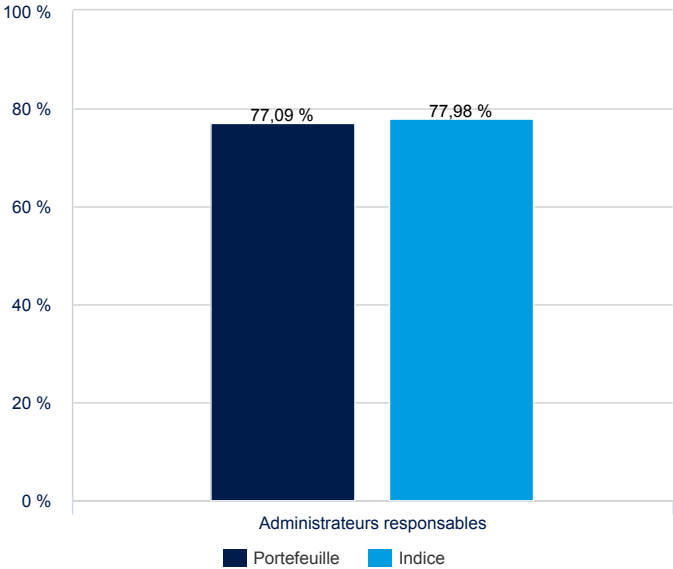
ENVIRONNEMENT : Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (%)



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

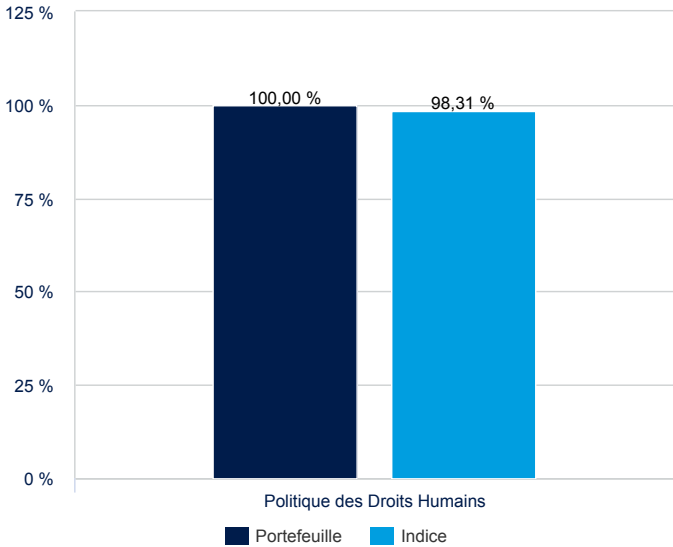
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 98,78% 99,56%

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



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 98,78% 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.

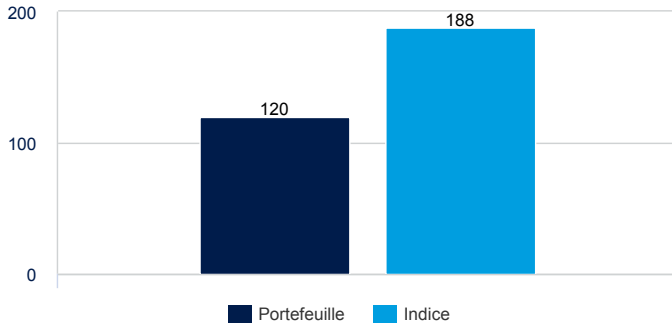
Le Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, nous avons choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3.

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.

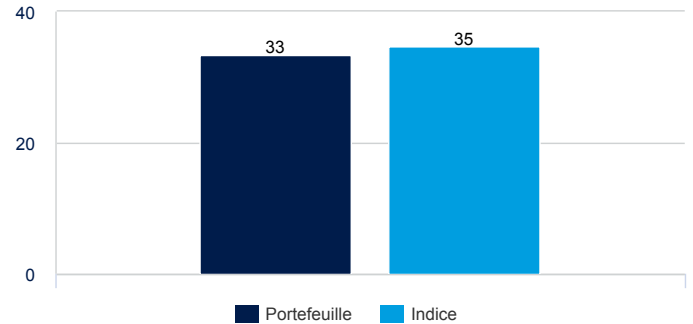
Indépendance du Conseil d'Administration : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

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.

FOCUS SUR LES INDICATEURS D'IMPACT

Ratio d'équité²

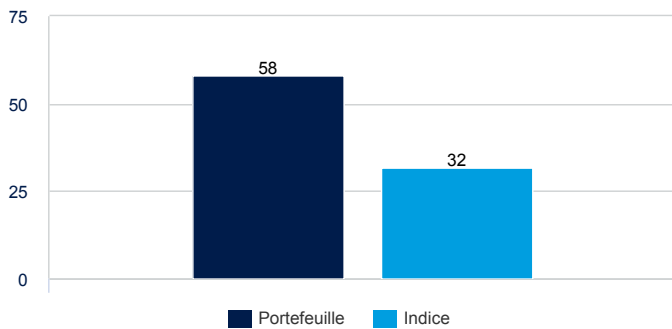
Revenu total du PDG divisé par le revenu moyen de ses employés (y.c. intéressements & participations)

Formation des salariés¹

Nombre d'heures de formation par an et par employé

Taux de couverture :

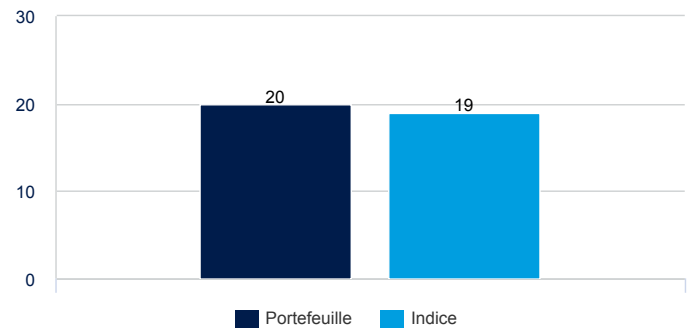
	Portefeuille	Indice
Taux de couverture :	100%	100%

Représentation des salariés (en %)¹

Pourcentage des salariés représentés par des conventions collectives

Taux de couverture :

	Portefeuille	Indice
Taux de couverture :	100%	100%

Diversité du comité de Direction (en %)¹

Pourcentage de femmes au sein du comité de direction

Taux de couverture :

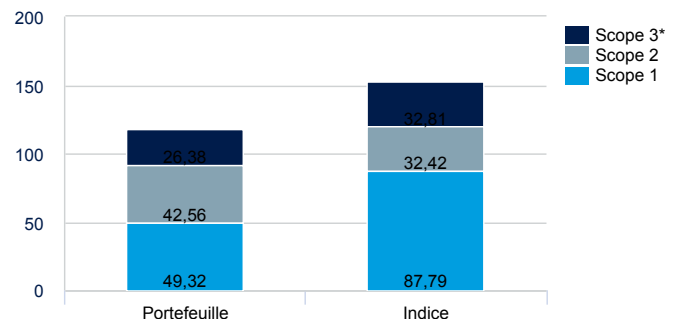
	Portefeuille	Indice
Taux de couverture :	100%	100%

Sources, définitions et note méthodologique

1. Les données de ces indicateurs sont fournies par Reuters. Elles sont présentées en moyenne d'après les données disponibles au sein du portefeuille et de l'indice.

2. Recherche CPR AM. Pour les entreprises aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Allemagne, les données proviennent des sources de publications officielles que sont respectivement la SEC, de l'IMU et du HPC. Pour les autres, les données sont collectées auprès des brokers.

3. Les données sur émissions carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO₂, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂.

Emissions carbone par million d'euros de chiffre d'affaires³Total en tCO₂ / M€ (portefeuille/indice) : 118,26 / 153,02

Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture 100% 99,18%