

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 : LU2036822042
Code Bloomberg : CPSIIEA 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 Liquidative (VL) : 187,50 (EUR)
Actif géré : 293,57 (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

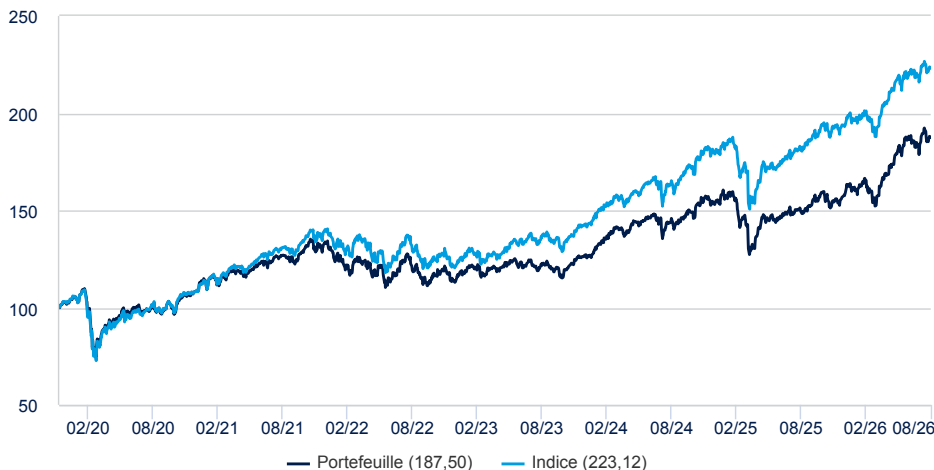
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du fonds 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 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 10/12/2019
Portefeuille	18,99%	1,97%	4,05%	25,28%	15,37%	8,13%	9,79%
Indice	15,57%	1,69%	2,39%	23,29%	17,77%	11,23%	12,67%
Ecart	3,42%	0,28%	1,65%	2,00%	-2,40%	-3,11%	-2,88%

* 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	2,71%	20,91%	12,15%	-14,89%	22,29%	6,89%	-	-	-	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Ecart	-5,15%	-4,43%	-5,91%	-1,87%	-5,25%	0,24%	-	-	-	-

* 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) *

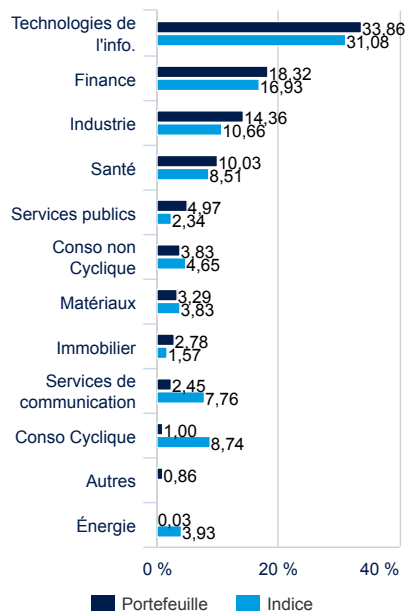
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	13,02%	12,87%	13,27%	15,82%
Volatilité de l'indice	10,26%	12,13%	12,75%	15,41%
Ratio d'information	0,38	-0,57	-0,78	-0,73
Tracking Error ex-post du portefeuille	5,23%	4,19%	3,98%	3,86%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

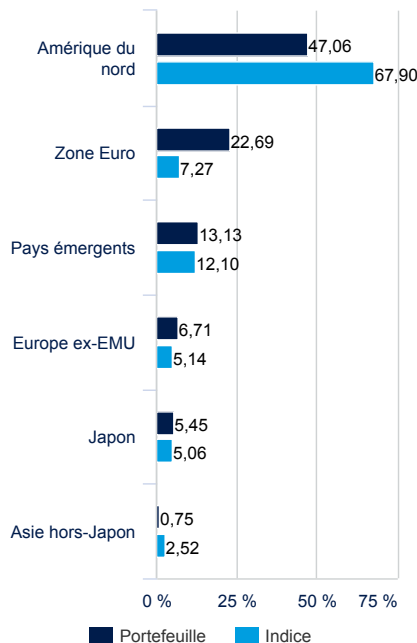
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

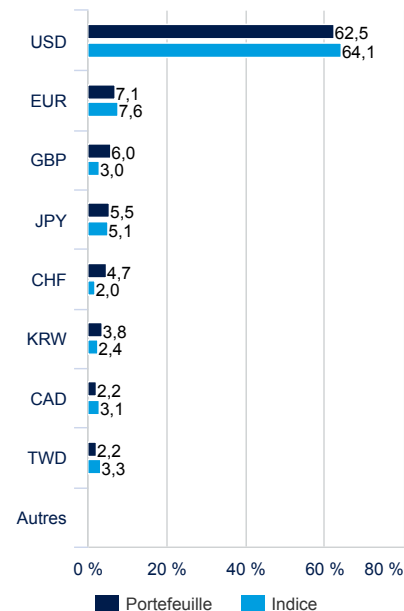
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



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 €)	637,14	929,95
% Moyenne + Petite capitalisation	29,64	29,09
% Grande capitalisation	70,36	70,91
PER annuel anticipé	16,51	16,85
Prix sur actif net	3,61	3,71
Prix sur cashflow	16,05	15,54
Taux de rendement (en %)	1,70	1,58
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	20,94	18,03
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	13,21	13,95

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

75

Liquidités en % de l'actif

0,49%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	4,99%	1,52%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	4,89%	0,08%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	3,75%	3,75%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	3,39%	3,21%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	3,22%	2,38%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Matériaux	2,45%	2,39%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2,39%	1,77%
MERCK & CO. INC.	Santé	2,22%	1,87%
ROYAL BANK OF CANADA	Finance	2,17%	1,89%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Finance	2,11%	1,99%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Yasmine De Bray**

Gérant de portefeuille

**Alexandre Blein**

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.

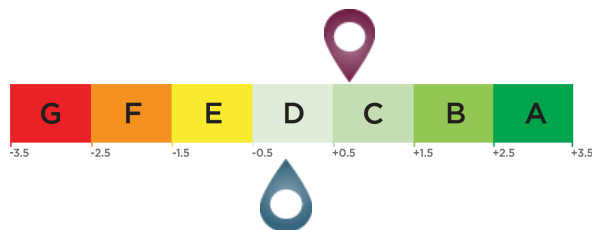
Dans ce contexte, le fonds a progressé de +1,97 % sur le mois, contre +1,69 % pour l'indice de référence, soit une surperformance de +0,28 %. Cette surperformance s'explique notamment par l'absence d'Alphabet et par la forte hausse de Publicis (+9 %, dans le prolongement de ses excellents résultats publiés en juillet) au sein du secteur des services de communication, ainsi que par la sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire, notamment via l'absence d'Amazon. Nous restons par ailleurs à l'écart du luxe, faute de catalyseur, malgré des valorisations attractives d'un point de vue historique. Les valeurs technologiques du fonds ont légèrement surperformé celles de l'indice : le rebond des logiciels, avec Palo Alto Networks, ServiceNow et Salesforce, a compensé la performance relative plus mitigée de notre poche de semi-conducteurs. Au sein des mémoires, nous avons ainsi souffert de la forte surperformance de Micron par rapport à SK Hynix et Samsung. L'absence du secteur de l'énergie, pour des raisons ESG, a pesé marginalement sur la performance relative du fonds.

Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à la France d'environ 2,5 %, notamment via la vente d'Orange. Nous restons néanmoins surpondérés sur la zone, qui continue d'offrir des idées d'investissement idiosyncratiques intéressantes. Nous avons également pris quelques profits sur Equinix, Palo Alto Networks, Schneider Electric et certaines banques, ce qui nous a permis de reconstituer temporairement la poche de liquidités. À l'inverse, nous avons renforcé Infineon sur repli et initié Delta Electronics, deux dossiers qui nous semblent bien positionnés pour capter les opportunités liées à la migration vers le 800 VDC dans les data centers. KPN a également été légèrement renforcée dans le cadre d'une réallocation sélective au sein du secteur des télécoms.

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. 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. Nos convictions restent fortes sur les infrastructures liées aux data centers, tout en reconnaissant que 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, tout en maintenant notre discipline ESG, qui exclut structurellement le secteur énergétique.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI ACWI

Score du portefeuille d'investissement: 0,68

Score de l'univers d'investissement ESG: -0,10

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	100,00%	99,84%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	94,05%	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'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)

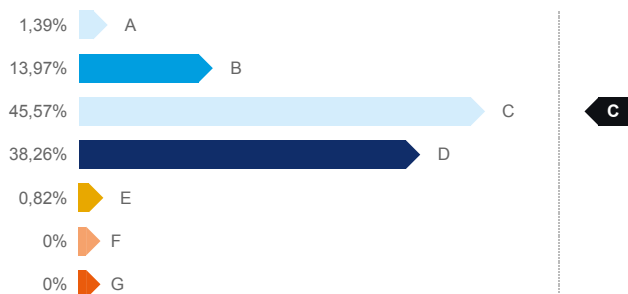


NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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
0,77	0,24
0,61	-0,15
0,34	-0,33
0,68	-0,10
C	D

Couverture de l'analyse ESG¹ (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	79
% 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

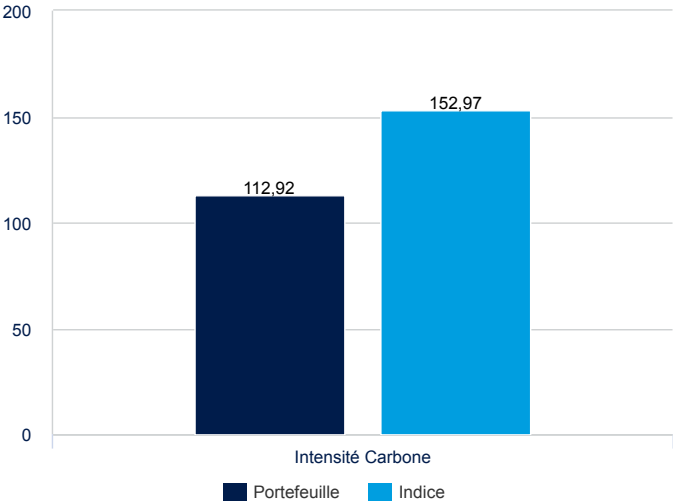
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

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.

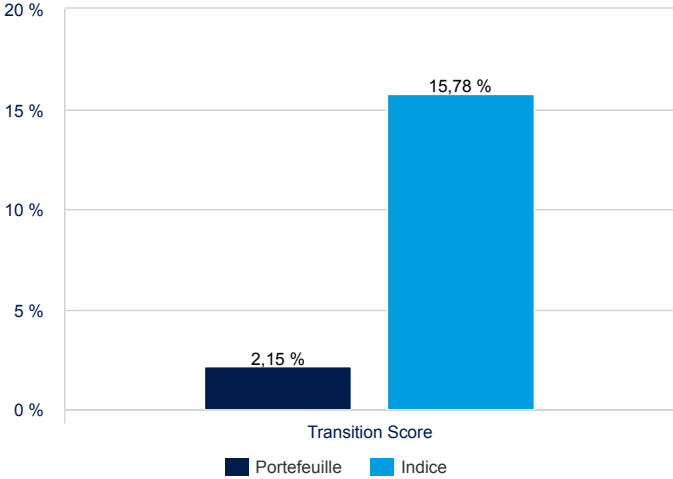
ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



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% 99,23%

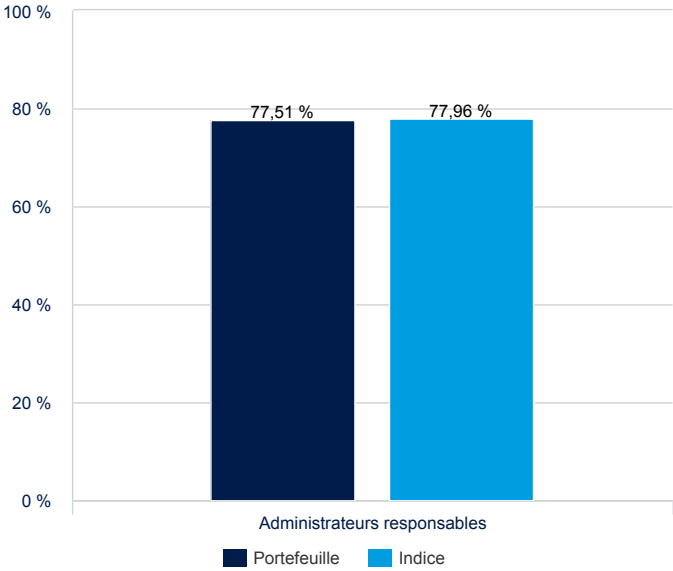
ENVIRONNEMENT : Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (%)



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

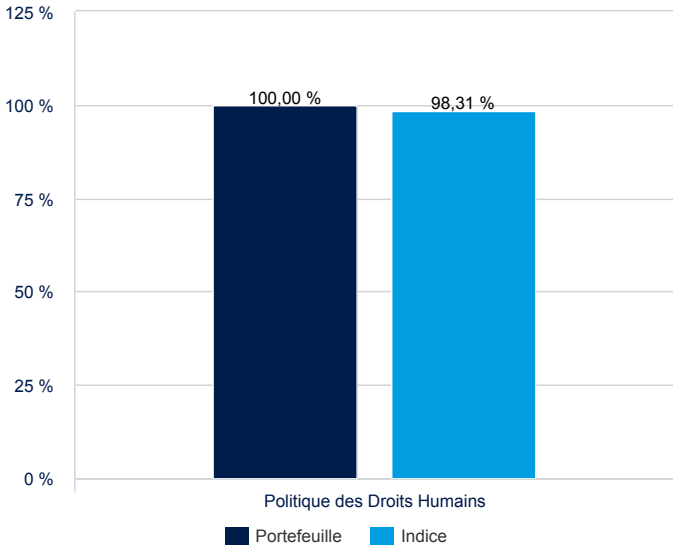
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 98,90% 99,52%

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



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 98,90% 99,52%

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.

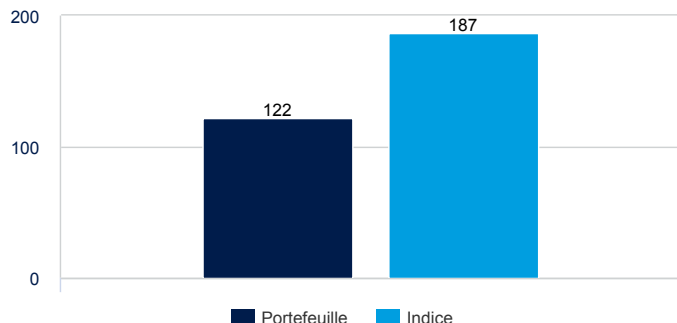
Le Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, nous avons choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3.

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.

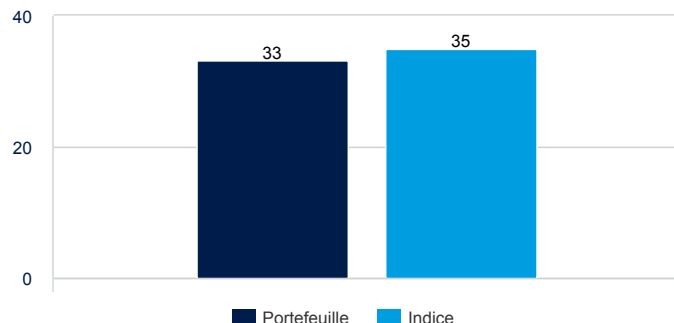
Indépendance du Conseil d'Administration : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

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

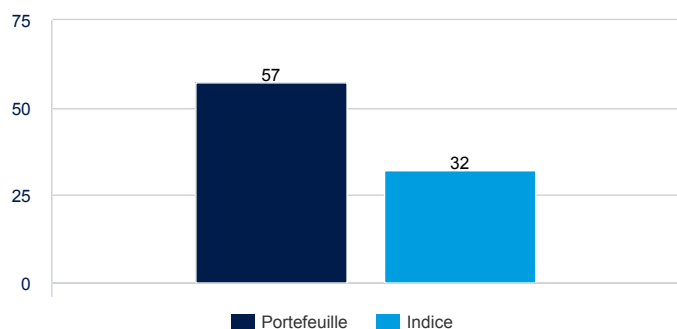
Revenu total du PDG divisé par le revenu moyen de ses employés (y.c. intéressements & participations)

Formation des salariés¹

Nombre d'heures de formation par an et par employé

Taux de couverture :

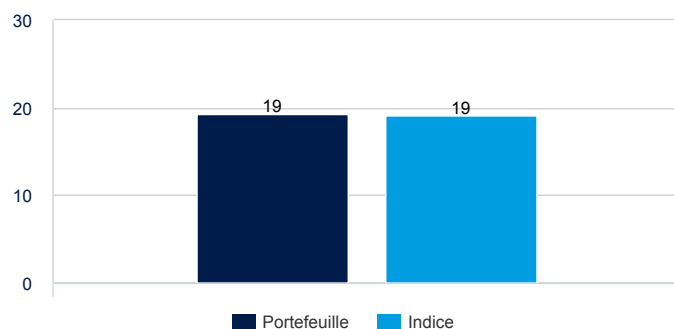
	Portefeuille	Indice
Taux de couverture :	100%	100%

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 :

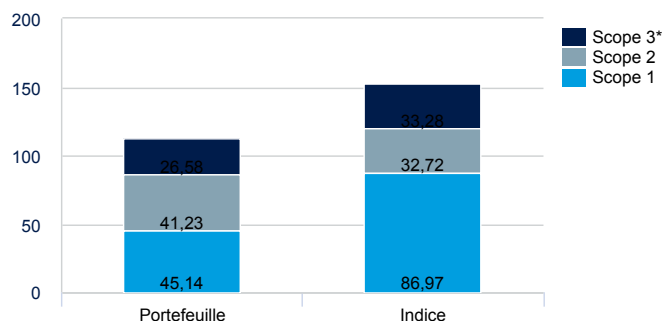
	Portefeuille	Indice
Taux de couverture :	100%	100%

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) : 112,95 / 152,97

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% 99,23%