CPR INVEST - BIODIVERSITY - IF1 EURH1 - ACC

LU3110815787

ACTIONS INTERNATIONALES — 30/09/2026

CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

Date création : 20/10/2025
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference :
100% MSCI WORLD HEDGED EUR NET
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : LU3110815787
Code Bloomberg : CPIBIFH LX
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) : 1 520,88 (EUR)
Actif géré : 232,25 (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 : 10000000 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 :
0,20%
Commission de surperformance : Non

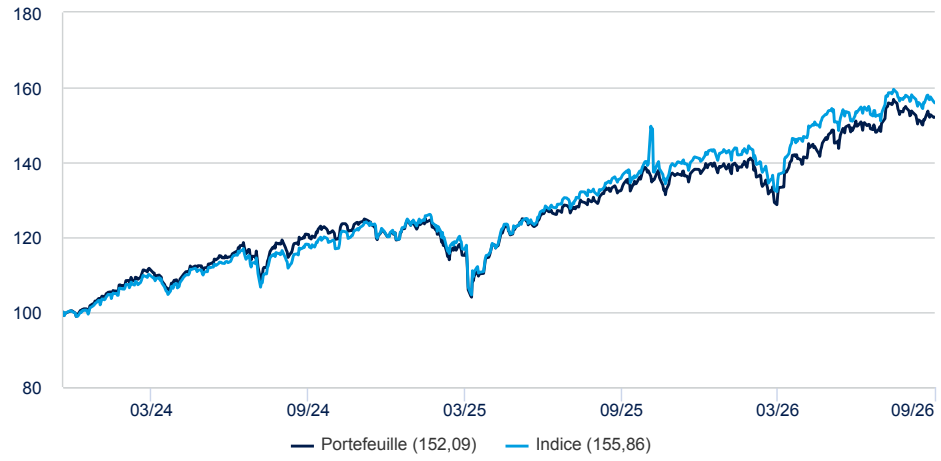
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

L'objectif du Compartiment est de surperformer l'indice MSCI World, sur la durée de détention recommandée (au moins cinq ans), grâce à une gestion active des actions internationales, tout en intégrant des indicateurs d'analyse de la durabilité des pratiques liées à la biodiversité.

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 31/08/2026	3 mois 30/06/2026	1 an 30/09/2025	3 ans -	5 ans -	Depuis le 19/12/2023
Portefeuille	11,04%	-1,08%	0,69%	14,46%	-	-	16,26%
Indice	11,14%	-0,88%	1,52%	14,47%	-	-	17,28%
Ecart	-0,10%	-0,20%	-0,83%	-0,01%	-	-	-1,03%

[1] Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	14,03%	19,69%	-	-	-
Indice	16,73%	19,89%	-	-	-
Ecart	-2,70%	-0,21%	-	-	-

[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	11,28%	-	-	11,55%
Volatilité de l'indice	10,86%	-	-	11,48%
Ratio d'information	-0,29	-	-	-0,40
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,52%	-	-	3,05%

* Données annualisées

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds visé doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds. Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

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 - BIODIVERSITY - IF1 EURH1 - ACC

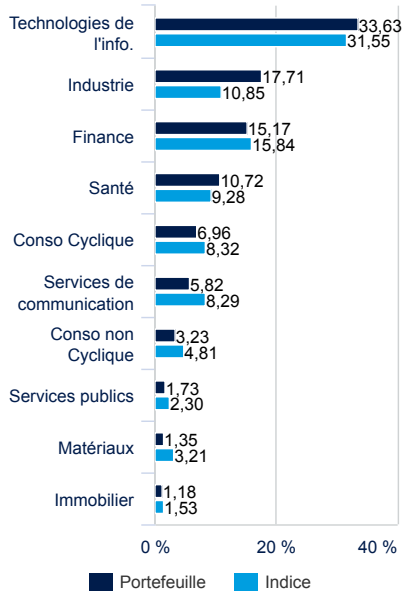
ACTIONS INTERNATIONALES

30/09/2026

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

REPARTITION SECTORIELLE

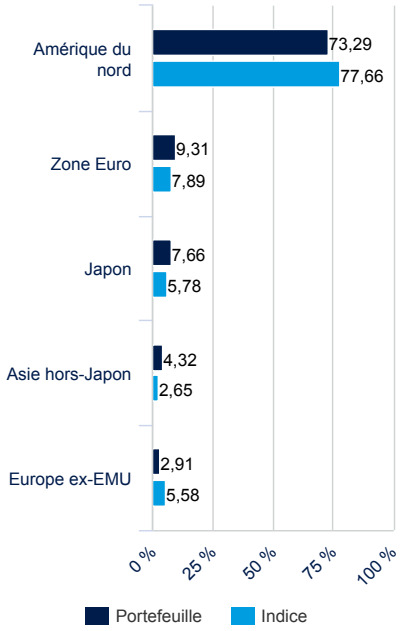
*(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

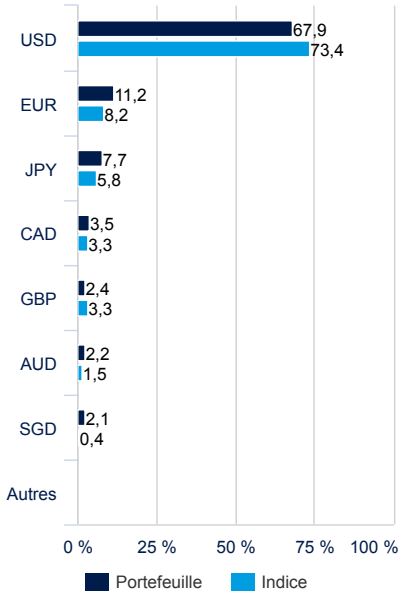
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(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 €)	524,83	1 014,83
% Moyenne + Petite capitalisation	44,78	26,09
% Grande capitalisation	55,22	73,91
PER annuel anticipé	16,91	17,98
Prix sur actif net	3,43	3,96
Prix sur cashflow	15,24	16,09
Taux de rendement (en %)	1,39	1,52
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	16,52	17,81
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	11,94	13,43

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**90**
Liquidités en % de l'actif	**2,47%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	2,33%	-3,44%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	2,14%	2,00%
EBAY INC	Conso Cyclique	2,09%	2,04%
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	1,95%	0,18%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	1,90%	1,70%
XYLEM INC	Industrie	1,87%	1,85%
EAST JAPAN RAILWAY	Industrie	1,86%	1,83%
APPLE INC	Technologies de l'info.	1,81%	-3,53%
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologies de l'info.	1,81%	0,71%
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	Finance	1,75%	1,71%

* 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 - BIODIVERSITY - IF1 EURH1 - ACC

ACTIONS INTERNATIONALES 30/09/2026

EQUIPE DE GESTION



Cyrille Collet

Responsable de la gestion actions quantitatives



Rodolphe Taquet

Gérant de portefeuille



Guillaume PITSCH

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur le mois

Le mois de septembre 2026 a été marqué par le retour des grandes banques centrales au resserrement monétaire : en l'espace d'une semaine, la BCE, la Fed et la BoJ ont toutes les trois relevé leurs taux directeurs de 25 bps, ce qui constitue une première pour ces trois banques centrales au cours d'un même mois. Ce mouvement est intervenu dans un contexte de prix élevés de l'énergie. En effet, le conflit entre l'Iran et les Etats-Unis s'est de nouveau intensifié en début de mois, avec des attaques de part et d'autre contre des navires à proximité du détroit d'Ormuz. Le baril de brent a ainsi repassé la barre des 100 $ le 9 septembre.

Les indices d'inflation publiés en septembre, portant sur le mois d'août, ont confirmé la divergence entre les deux côtés de l'Atlantique. En zone euro, l'inflation totale a nettement accéléré, à 3,2% contre 2,9% en juillet, soit son plus haut niveau depuis septembre 2023, tirée par une nouvelle accélération de la composante énergie (+14,3% sur un an). Aux Etats-Unis, l'inflation totale (CPI) est restée stable à 3,4% sur un an. Les indicateurs d'activité ont une nouvelle fois témoigné de la résilience des économies développées face aux prix élevés de l'énergie. Le 16 septembre, la Fed a relevé à l'unanimité la fourchette cible des fed funds de 25 bps, à 3,75/4%, soit sa première hausse de taux depuis 2023. Kevin Warsh a présenté cette décision comme le « retrait d'une dose d'accommodation » plutôt que comme un durcissement. Enfin, la BoJ a relevé son principal taux directeur de 25 bps, à 1,25%, soit son plus haut niveau depuis 1995.

En conséquence, les rendements obligataires ont fortement augmenté sur le mois, sous l'effet combiné de la hausse du pétrole et du resserrement monétaire. Le taux 10 ans américain a gagné environ 50 bps sur le mois, pour finir autour de 5,28%, soit son plus haut niveau depuis 2007. Les marchés actions ont marqué le pas en septembre, pénalisés par la remontée des taux longs. Le S&P 500 termine le mois à peu près inchangé (-0,8% environ), alors que le secteur financier a nettement sous-performé (-7,3% sur le mois, sa pire performance mensuelle depuis mars 2023).

A noter :

L'OCDE insiste sur la nécessité de corriger les signaux économiques qui continuent d'encourager la destruction de la biodiversité. C'est pourquoi le rapport met en avant l'objectif du cadre de Kunming-Montréal visant à supprimer ou réformer 500 milliards de dollars par an de subventions néfastes à la biodiversité d'ici 2030. Pour l'OCDE, ce chiffre est sans doute plus structurant encore que celui des 200 milliards de dollars à mobiliser.

Bilan des principales positions du mois :

En septembre 2026, le fonds affiche une performance en sous-performance de -0,2%. Après un début de période marqué par un retard pouvant atteindre -0,80%, le fonds a partiellement rattrapé son écart en seconde partie de mois.

La principale source de sous-performance provient de l'absence de Meta (+30%), exclue pour des raisons ESG, générant un coût d'opportunité. La sous-pondération des grandes valeurs technologiques, notamment Apple (+7,5%), Nvidia (+6%), a également pesé, ces titres ayant fortement contribué à la hausse du secteur (+2% sur le mois). À l'inverse, le rebond des semiconducteurs, comme AMD (+33%), et les éditeurs de logiciels détenus en portefeuille (NetApp (+16%), Palo Alto (+6%)) a permis de limiter l'écart. L'absence de Tesla, qui a sous-performé, a également été bénéfique sur le trimestre.

En revanche, certains titres environnementaux comme Xylem (-6%) et Autodesk (-17%) ont impacté négativement la performance du portefeuille, suite à des résultats et perspectives financières décevantes.

Les mouvements de portefeuille ont principalement été dictés par les contraintes ESG et la volonté de renforcer la cohérence environnementale. Plusieurs arbitrages ont été réalisés : sortie de Central Japan Railway au profit d'East Japan Railway, entrée de John Deere (en remplacement partiel de Kubota), Waste Management et Veolia pour renforcer l'exposition aux thématiques de recyclage et d'efficacité énergétique. Synopsys et Eaton ont été renforcées ou introduites pour leur profil technologique et environnemental. Des prises de bénéfices ont été opérées sur NetApp, Brambles et Qantas après de bonnes performances, tandis que Simon Property Group a été cédée en raison de la pression sur l'immobilier vert.

Le portefeuille reste positionné sur des thématiques environnementales fortes, avec une exposition accrue à l'efficacité énergétique et au recyclage, tout en maintenant une diversification sectorielle prudente. Les contraintes ESG continuent de guider la sélection des titres, ce qui limite l'exposition aux grandes valeurs technologiques mais renforce l'engagement thématique.

Perspectives pour le mois suivant :

Concernant les perspectives de marché, le message principal est que la fin de l'année 2026 s'oriente vers un environnement plus exposé à l'inflation et plus fragile sur le plan géopolitique, sans pour autant annoncer de risque financier généralisé. Le principal moteur est la recrudescence des tensions au Moyen-Orient entre les États-Unis et l'Iran, qui a fait monter les prix du pétrole, accentué les pressions inflationnistes et rendu les banques centrales plus prudentes. Dans le même temps, plusieurs notes indiquent que les marchés ont largement absorbé les précédents épisodes de tension sur les liquidités, les spreads et les prix des ETF étant revenus à des niveaux proches de la normale, tandis que la plupart des marges de sécurité des fonds et des émetteurs demeurent encore saines.

Sur le plan des politiques monétaires, l'anticipation dominante est celle de taux durablement plus élevés, même si la trajectoire varie selon les régions. La Fed, la BCE et la BoJ sont toutes décrites comme restrictives ou en phase de normalisation, certaines sources évoquant même de nouvelles hausses de taux en septembre 2026. Cela dessine un environnement dans lequel les rendements obligataires restent élevés, le rôle traditionnel des obligations souveraines comme "filet de sécurité" en cas de récession est plus faible, et la volatilité macroéconomique devrait rester élevée.Malgré ces vents contraires, l'orientation d'investissement demeure modérément favorable au risque, en particulier sur les actions et le crédit. Les actions mondiales sont globalement vues positivement, avec une préférence pour les États-Unis et le Japon, et en Europe pour les segments moins exposés à la faiblesse de la consommation. Au niveau sectoriel, les banques, l'industrie, les technologies de l'information, le style value et la qualité sont privilégiés, tandis que l'immobilier et les secteurs de consommation apparaissent moins attractifs.

Label ISR

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe. Le label ISR est attribué par un organisme de certification qui audite le compartiment lequel doit respecter une série de critères définis par le cahier des charges du label (https://www.lelabelisr.fr/).

CPR INVEST - BIODIVERSITY - IF1 EURH1 - ACC

ACTIONS INTERNATIONALES 30/09/2026

Classification SFDR*



Ce compartiment reprend dans son process d'investissement des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison des deux, mais il n'a pas pour objectif l'investissement durable. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à l'Annexe précontractuelle disponible sur le site internet CPRAM, la Politique d'Investissement Responsable de CPRAM et la Déclaration du Règlement SFDR d'Amundi. **La décision d'investir dans le compartiment visé doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du compartiment**.

** Le règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 « SFDR » est relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.*

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Le fonds ne peut en aucun cas s'appuyer sur un soutien extérieur pour garantir ou stabiliser sa valeur liquidative. Investir dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts bancaires. Autres risques importants pour le fonds : **risque de crédit, risque de contrepartie**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

CPR INVEST - BIODIVERSITY - IF1 EURH1 - ACC

ACTIONS INTERNATIONALES 30/09/2026

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)



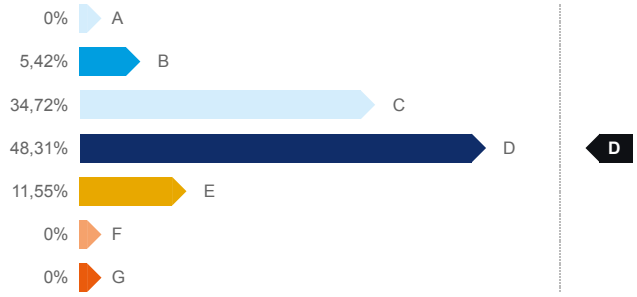
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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

Univers d'investissement ESG

100% MSCI WORLD

Répartition du portefeuille par notation ESG[1]



Scores et Notes ESG

	Portefeuille	Indice
E Score	0,48	0,19
S Score	0,32	-0,26
G Score	0,09	-0,44
Score ESG moyen	0,37	-0,20
Note ESG moyenne	D	D

Note moyenne de l'univers retranché de 30% des émetteurs les moins bien notés 0,21

Couverture de l'analyse ESG[1] (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	91
% du portefeuille noté ESG[2]	100%

Label ISR

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le fonds n'est pas encore noté par 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.

[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.

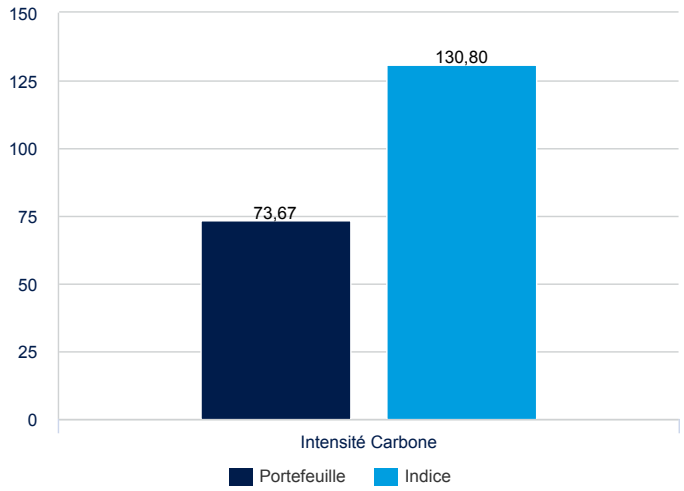
CPR INVEST - BIODIVERSITY - IF1 EURH1 - ACC

ACTIONS INTERNATIONALES 30/09/2026

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.

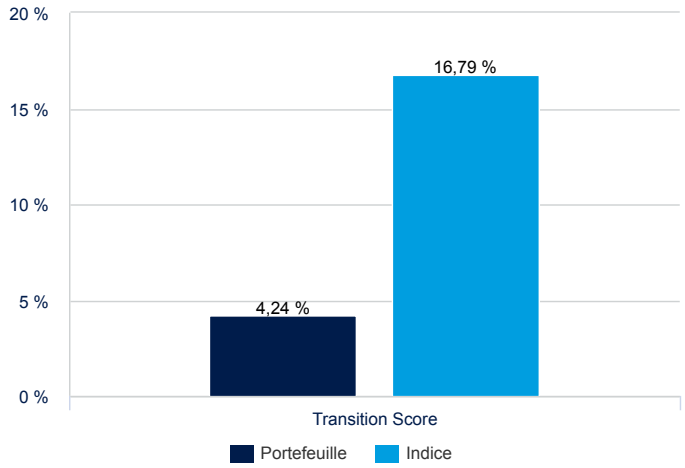
ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



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

Taux de couverture (Portefeuille/Indice)	100%	99,17%

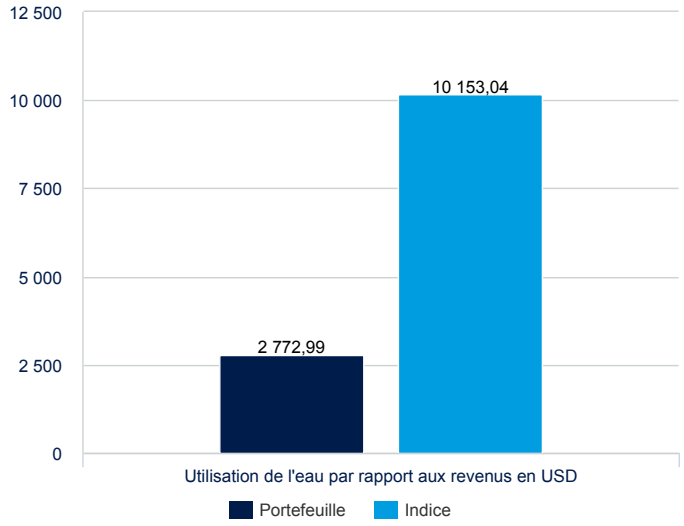
ENVIRONNEMENT : Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (%)



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%

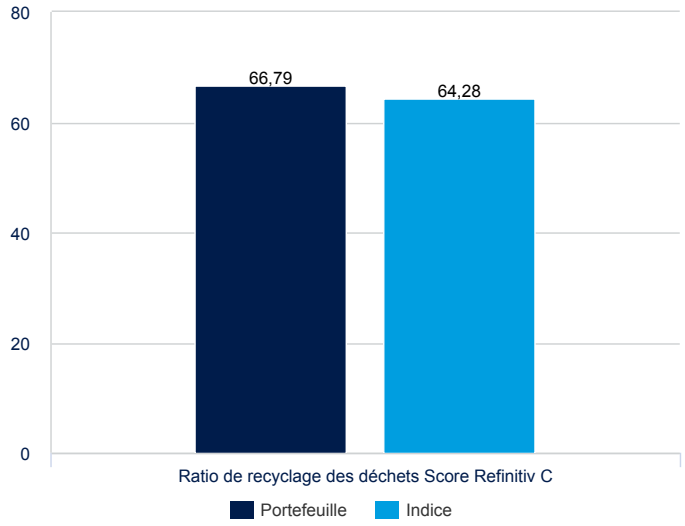
ENVIRONNEMENT : intensité eau



Intensité de la consommation d'eau des sociétés bénéficiaires des investissements - Source : Refinitiv

Taux de couverture (Portefeuille/Benchmark)	100%	99,76%

ENVIRONNEMENT : recyclage des déchets



Ratio de recyclage des déchets – déchets recyclé/ total déchets Source : Refinitiv

Taux de couverture (Portefeuille/indice)	100%	99,93%

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