

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
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU3110816249
Code Bloomberg : CPIBAEA 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) : 120,29 (EUR)
Actif géré : 215,36 (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 : 1,65%
Commission de surperformance : Oui

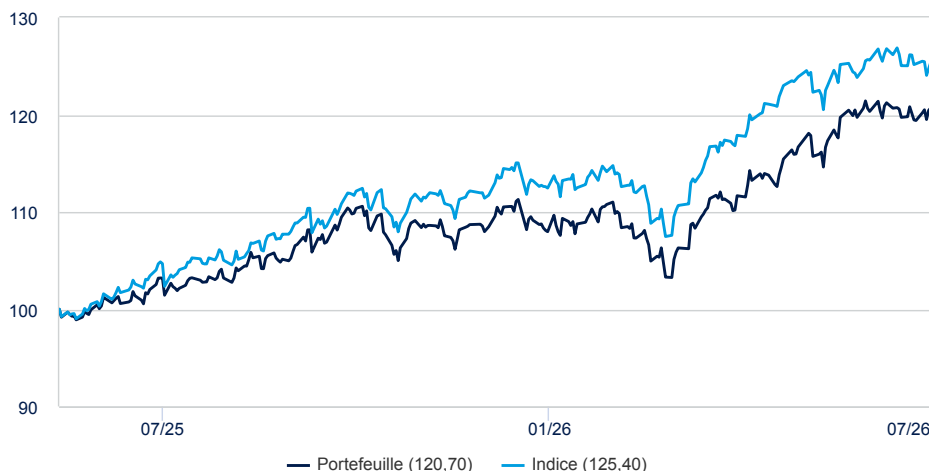
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans -	5 ans -	Depuis le 12/06/2025
Portefeuille	11,78%	-0,59%	8,09%	16,96%	-	-	18,04%
Indice	12,55%	-0,12%	6,37%	19,78%	-	-	22,08%
Ecart	-0,76%	-0,47%	1,71%	-2,83%	-	-	-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
Portefeuille	-	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-

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) ^{*}

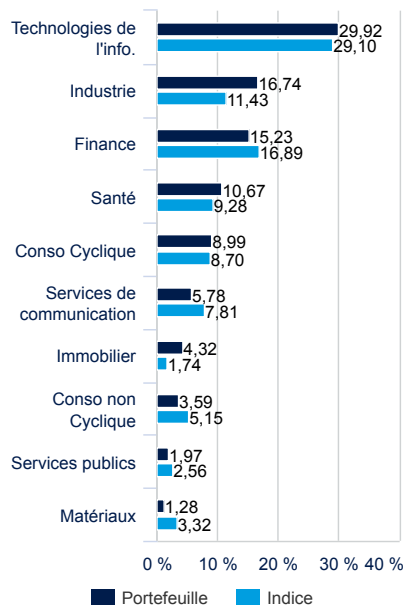
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	9,58%	-	-	9,25%
Volatilité de l'indice	9,15%	-	-	8,79%
Ratio d'information	-0,67	-	-	-1,06
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,65%	-	-	3,48%

^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

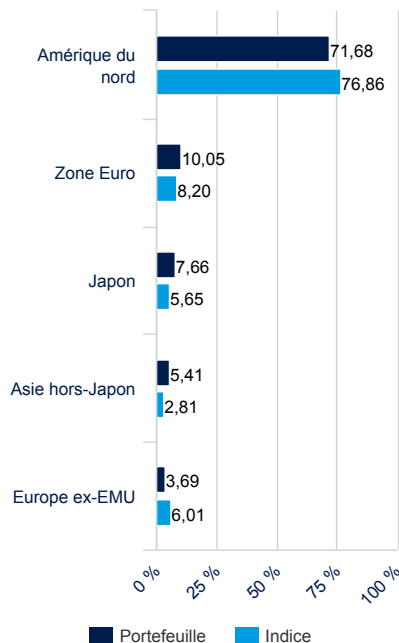
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

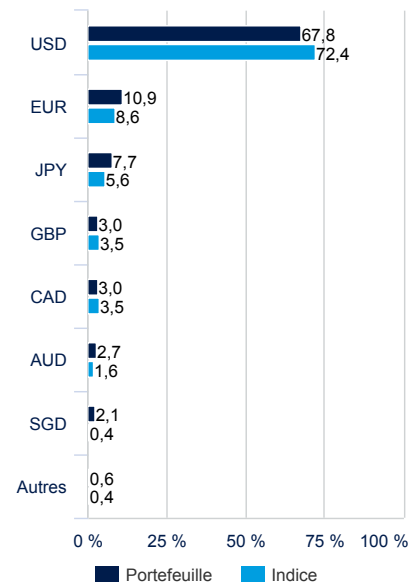
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

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 €)	471,29	944,52
% Moyenne + Petite capitalisation	50,97	26,24
% Grande capitalisation	49,03	73,76
PER annuel anticipé	16,79	18,47
Prix sur actif net	3,40	3,95
Prix sur cashflow	15,49	16,35
Taux de rendement (en %)	1,42	1,53
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,14	15,91
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	11,06	12,11

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

92

Liquidités en % de l'actif

1,59%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
EBAY INC	Conso Cyclique	2,29%	2,24%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	Industrie	2,23%	2,20%
BRAMBLES LTD	Industrie	2,13%	2,11%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	2,07%	1,94%
XYLEM INC	Industrie	2,05%	2,02%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	2,05%	-1,53%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	2,05%	-3,01%
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	Finance	2,02%	1,98%
NETAPP INC	Technologies de l'info.	1,97%	1,94%
APPLE INC	Technologies de l'info.	1,90%	-3,60%

* Hors OPC

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

Juillet 2026 a été dominé par la reprise des tensions géopolitiques entre l'Iran et les États-Unis, dans un contexte de fin des négociations. Cette évolution a entraîné une nette hausse du prix du Brent en première partie de mois, jusqu'à 100 dollars le baril, avant un léger repli en fin de période à 89 dollars. Aux États-Unis, l'inflation totale de juin a surpris à la baisse, à 3,5 %, bénéficiant de la baisse des prix de l'énergie et d'un ralentissement plus généralisé de l'inflation sous-jacente. En zone euro, l'inflation de juillet a au contraire surpris à la hausse, à 2,9 %, sous l'effet du rebond des prix de l'énergie. Aux États-Unis, les indices ISM manufacturier et services ont légèrement reflué en juin, à 53 et 54, tout en restant compatibles avec une croissance proche de 2 %. En revanche, le rapport sur l'emploi de juin a été décevant et a ravivé les interrogations sur la solidité des trois publications précédentes, qui avaient été sensiblement supérieures aux attentes.

Au Japon, les enquêtes d'activité restent bien orientées, avec un PMI manufacturier à 54,7 et un PMI services à 51,9. À l'inverse, la Chine continue de se démarquer défavorablement, la dégradation de la conjoncture s'étant accentuée en juillet, avec un PMI composite à son plus bas niveau depuis 2022. Sur le plan monétaire, les principales banques centrales ont maintenu leurs taux inchangés.

Les marchés actions ont évolué de manière contrastée. Le S&P 500 est resté quasi stable (-0,1 %), pénalisé par la technologie, tandis que l'Eurostoxx 600 a progressé de 1,2 %. Le Nikkei a reculé de 8,1 % et le MSCI Emerging Markets de 3,3 %. Les rendements souverains ont fortement remonté, avec un 10 ans américain à 4,71 % et un 10 ans allemand à 3,17 % en fin de mois. Les spreads de crédit européens sont restés globalement stables, et l'or a terminé le mois quasiment inchangé.

A noter :

Une étude publiée fin mai dans la revue Geophysical Research Letters avance que les arbres plantés par l'homme affichent une croissance supérieure à celle des forêts naturelles. Les arbres plantés affichent une croissance de 66% plus rapide que les bois naturels. Plusieurs facteurs d'explication sont pointés, comme le choix des espèces ensemencées (souvent des eucalyptus ou des peupliers qui grandissent rapidement) ou la gestion active dont bénéficient les végétaux reboisés. Selon les scientifiques, les arbres issus du reboisement réagissent plus fortement à l'augmentation du dioxyde de carbone atmosphérique. (Depuis 1978, l'Empire du Milieu a planté 66 milliards d'arbres. Quelque 34 milliards supplémentaires seront reboisés d'ici 2050).

Bilan des principales positions du mois :

Sur le mois, le fonds affiche une performance en léger retrait face à celle de l'indice de référence.

Nous notons un effet sectoriel négatif, avec pourtant une bonne contribution des Service de communication et Consommation discrétionnaire mais négative dans les secteurs Energie et Technologie.

La principale source de sous-performance a été le rebond du secteur énergie, auquel le fonds est structurellement non exposé compte tenu de son positionnement biodiversité, pour un impact estimé à environ -0,40%. À cela s'est ajoutée la correction des valeurs liées aux semi-conducteurs et à la chaîne d'investissement technologique, qui ont figuré parmi les principaux détracteurs du mois : malgré des allègements déjà réalisés en amont, le mouvement de normalisation des anticipations de capex et l'arrêt des révisions haussières sur certains acteurs, dans un contexte de forte baisse du facteur momentum, ont pesé sur la performance.

L'effet pays fut quant à lui positif, notamment avec une bonne contribution en Asie et Amérique du Nord mais négative en Europe.

Nous observons également un effet neutre de notre facteur blend, avec une contribution autour de -0.01%, et dans le même temps notons un effet négatif de notre facteur défensif affichant une contribution de -0.23%.

L'effet taille de capitalisation a été positif, et celui lié à l'exclusion Biodiversité a été positif.

Sur la période sous revue, nous étions surpondérés sur le facteur Environnement et souspondérés sur le facteur défensif.

Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme Tesla Inc (UW, -26.5%), Autodesk, (OW, 19.7%), Central Japan Railway Company (OW, 16.6%), NetApp, (OW, 15%).

A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: Applied Materials, (OW, -30.2%), Lam Research (OW, -32.8%), Amazon.com, (UW, 13.2%), Microsoft (UW, 23.8%).

La sélection de titres dans les logiciels a apporté un soutien notable, avec le rebond d'Autodesk, détenue, qui a surtout reflété un rattrapage après l'épisode de stress lié aux craintes de substitution par l'IA sur le segment software ; des initiations de couverture à l'Achat ont également pu contribuer au mouvement. NetApp a rebondi dans une dynamique comparable. Le Japon a aussi contribué positivement via Central Japan Railway, dont la hausse s'apparente davantage à un rebond technique qu'à un effet de publication, celle-ci étant intervenue le 31, en dehors de la période réellement reflétée par les cours. Les expositions « solutions biodiversité » ont été plus neutres, notamment sur Xylem, sans catalyseur spécifique identifié sur le mois.

Perspectives pour le mois suivant :

L'environnement de marché devrait rester dominé à court terme par la volatilité géopolitique et l'incertitude entourant l'évolution des prix du pétrole. Le principal risque demeure une persistance de cours du brut élevés, susceptible d'alimenter temporairement l'inflation et de retarder l'assouplissement monétaire. Aux États-Unis, la prudence reste de mise en raison de valorisations élevées, d'une concentration excessive du marché et d'un risque de déception sur les résultats ou les perspectives. Le thème de l'intelligence artificielle reste porteur, mais son moteur s'élargit progressivement au-delà des semi-conducteurs, vers l'infrastructure, l'électricité, les applications et les chaînes de valeur adjacentes. L'Europe apparaît en revanche plus attractive, avec un potentiel de revalorisation en cas d'amélioration macroéconomique et de matérialisation des réformes et investissements annoncés. Les secteurs financiers, industriels, utilities et certaines valeurs de qualité semblent mieux positionnés. Le Japon conserve également un profil favorable, soutenu par des valorisations raisonnables et des fondamentaux solides.

Nous conservons une approche disciplinée centrée sur des entreprises apportant des solutions aux enjeux de biodiversité, tout en assumant des biais structurels (pas d'énergie, sous-pondération de certaines méga-caps) susceptibles de créer de l'écart relatif lors des rotations de style.

Lexique ESG

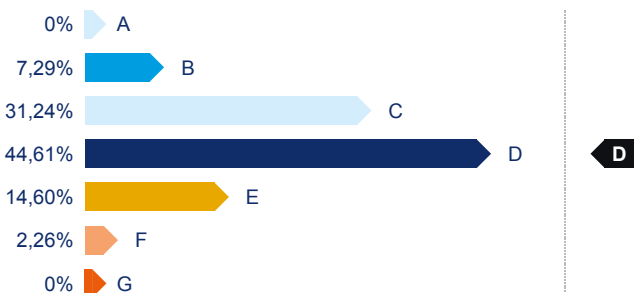
Investissement Socialement Responsable (ISR)

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.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance
Univers d'investissement ESG
100% MSCI WORLD

Répartition du portefeuille par notation ESG¹

Scores et Notes ESG

E Score
S Score
G Score
Score ESG moyen
Note ESG moyenne

Portefeuille	Indice
0,40	0,18
0,27	-0,25
0,08	-0,42
0,30	-0,20
D	D

Couverture de l'analyse ESG¹ (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	92
% du portefeuille noté ESG ²	100%

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 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.

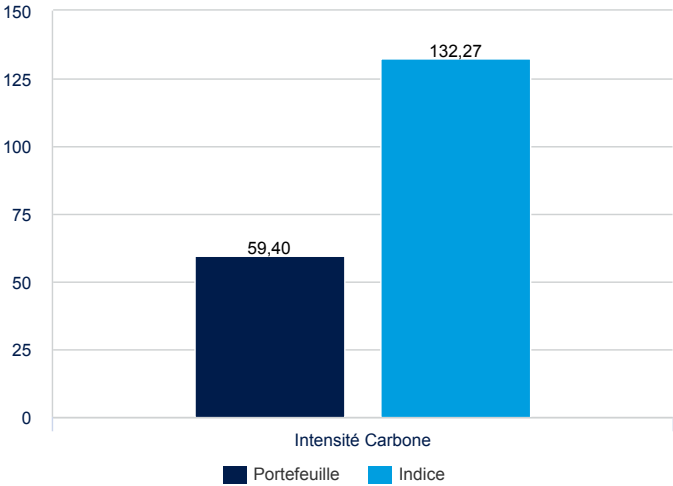
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

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

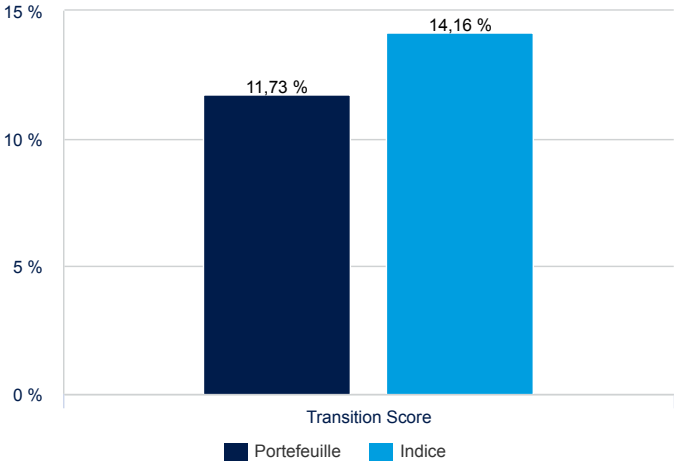
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères 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

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

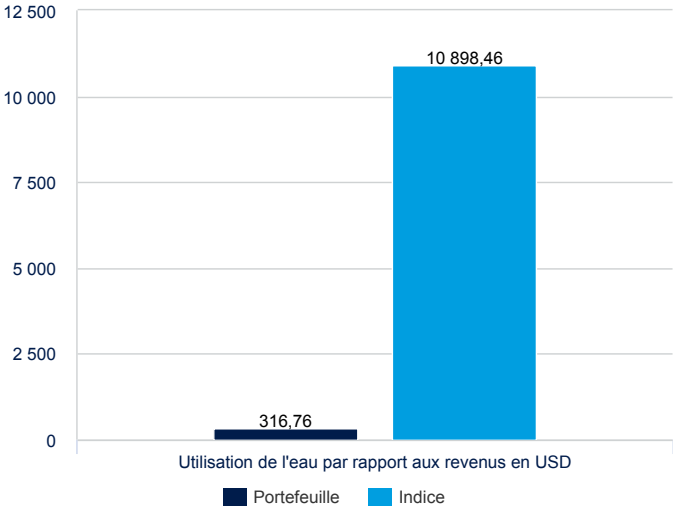


Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris
Source : SBTi, CDP

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,96% 99,18%

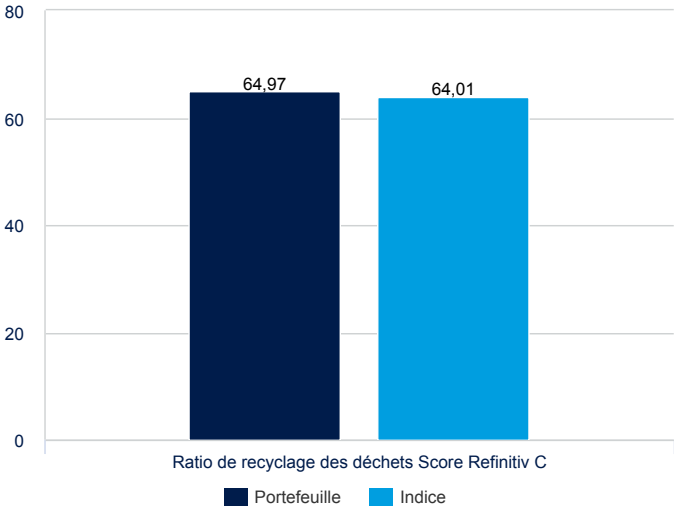
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

ENVIRONNEMENT : intensité eau



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

ENVIRONNEMENT : recyclage des déchets



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

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,96% 99,18%

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,96% 99,86%