

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) : 121,74 (EUR)
Actif géré : 223,53 (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

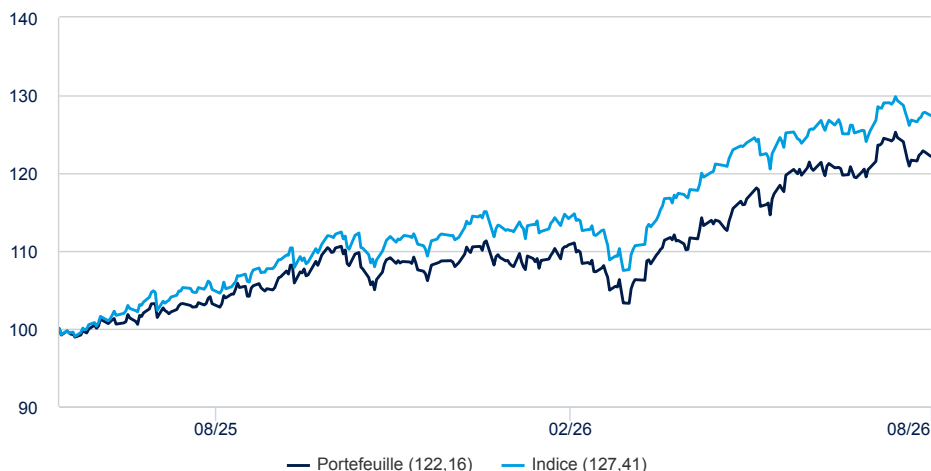
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 31/07/2026	3 mois 29/05/2026	1 an 29/08/2025	3 ans -	5 ans -	Depuis le 12/06/2025
Portefeuille	13,13%	1,21%	4,70%	18,36%	-	-	17,84%
Indice	14,35%	1,60%	2,84%	21,30%	-	-	21,98%
Ecart	-1,22%	-0,40%	1,86%	-2,94%	-	-	-4,14%

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) ^{*}

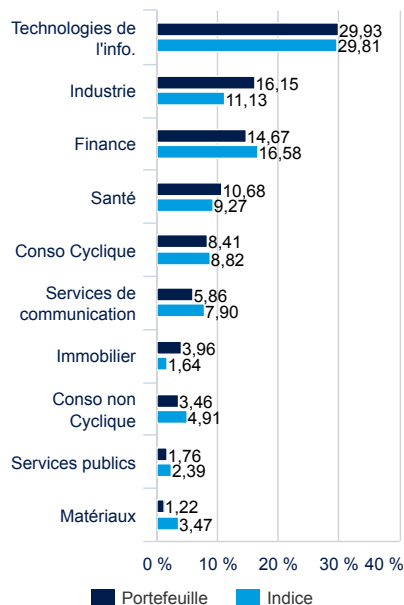
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	10,50%	-	-	9,96%
Volatilité de l'indice	9,87%	-	-	9,36%
Ratio d'information	-0,70	-	-	-1,13
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,69%	-	-	3,43%

^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

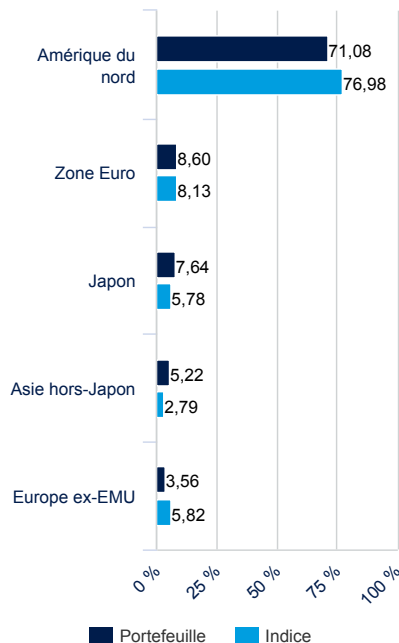
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

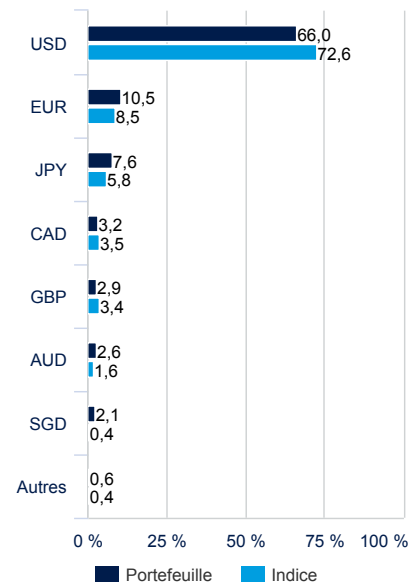
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(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 €)	493,98	995,55
% Moyenne + Petite capitalisation	50,21	26,17
% Grande capitalisation	49,79	73,83
PER annuel anticipé	16,78	18,48
Prix sur actif net	3,46	4,02
Prix sur cashflow	15,68	16,54
Taux de rendement (en %)	1,39	1,49
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,53	17,57
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	11,75	13,49

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

92

Liquidités en % de l'actif

3,85%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	2,21%	-3,35%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	2,19%	-1,71%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	Industrie	2,11%	2,09%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	2,08%	1,95%
BRAMBLES LTD	Industrie	2,07%	2,05%
NETAPP INC	Technologies de l'info.	2,00%	1,96%
EBAY INC	Conso Cyclique	1,99%	1,94%
AUTODESK INC	Technologies de l'info.	1,89%	1,83%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	1,88%	1,67%
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	Finance	1,85%	1,81%

* 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

En août, le fait marquant a été la remontée des rendements longs à l'échelle mondiale, alimentée par des craintes persistantes sur l'inflation et un regain d'inquiétudes budgétaires. Aux États-Unis, le rendement du Treasury 30 ans a atteint un plus haut post-2007 à 5,31 % le 17 août ; en Allemagne, le 30 ans a touché 3,81 % le 31 août, un plus haut depuis 2011 ; au Japon, le 30 ans est monté à 4,14 % le 18 août, son niveau le plus élevé depuis l'émission de cette maturité en 1999.

Les statistiques d'activité publiées au cours du mois ont globalement conforté l'idée d'une économie encore robuste. L'indice PMI composite flash de la zone euro a atteint 52,1 en août, son plus haut niveau depuis neuf mois. En parallèle, les tensions sur l'énergie ont renforcé les pressions inflationnistes : le Brent est resté volatile sur le mois et a clôturé autour de 89 à 90 USD/baril, après des phases de baisse liées aux espoirs de négociations puis de reprise à la suite des tensions géopolitiques entre les États-Unis et l'Iran.

Aux États-Unis, l'inflation totale a ralenti à 3,4 % sur un an en juillet; en zone euro, l'inflation a accéléré à 2,9 % en juillet, contre 2,8 % en juin, tirée par l'énergie. À Jackson Hole, le discours de Kevin Warsh a été perçu comme plus ferme qu'attendu sur la priorité à donner à la stabilité des prix, ce qui a entretenu la pression haussière sur les taux. En Europe, les minutes de la BCE ont laissé entrevoir une sensibilité accrue à la remontée des prix de l'énergie, tandis qu'au Japon plusieurs responsables de la BoJ ont indiqué qu'un resserrement plus rapide restait possible.

Les marchés actions ont, dans l'ensemble, bien résisté à ce contexte de taux élevés et de pétrole ferme. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse d'environ 2,6 %, l'Euro Stoxx 600 a progressé légèrement 0,5 %, le Topix a également avancé ; et les marchés émergents ont signé une bonne performance, portés par les valeurs technologiques.

Au niveau des styles et des secteurs, la lecture du mois reste claire : les valeurs de croissance, et en particulier la technologie, ont tiré les indices, tandis que les segments plus sensibles aux taux ont davantage souffert de la remontée des rendements longs. La robustesse des publications de résultats et la résilience de l'activité ont soutenu les révisions bénéficiaires dans plusieurs segments cycliques et technologiques, mais les marchés ont surtout retenu le message des taux longs plus élevés, qui a favorisé une rotation sélective plutôt qu'un mouvement de marché uniformément haussier.

A noter :

En juillet et août 2026, l'actualité internationale de la biodiversité est marquée par la reconnaissance du rôle central des systèmes agroalimentaires dans les stratégies nationales, confirmée par une note d'orientation de la FAO publiée pour la Journée internationale de la diversité biologique 2026. Les pays placent ces systèmes au cœur de leurs plans d'action, avec 36 % des actions prévues liées à ce secteur, et jusqu'à 80 % dans certains pays.

Parallèlement, le rapport de l'IPBES sur les relations entre entreprises, économie et biodiversité insiste sur la nécessité pour les entreprises d'intégrer leurs impacts et dépendances à la nature, une tendance soutenue par le Pacte mondial de l'ONU et le WWF.

Bilan des principales positions du mois :

Nous notons un effet sectoriel légèrement négatif, avec pourtant une bonne contribution des Consommation courante et Technologie mais négative dans les secteurs Immobilier et Energie.

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

Nous observons également un effet négatif de notre facteur agressif, avec une contribution autour de -0.07%, et dans le même temps notons un effet neutre de notre facteur défensif.

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 esg et sous-pondérés sur le facteur taux de dividende.

Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme ServiceNow, (OW, 31.8%), Salesforce, (OW, 38.6%), Fox (OW, 14.6%), GoDaddy, (OW, 17.2%).

A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: eBay (OW, -9.8%), NVIDIA (UW, 8.9%), Western Digital (OW, -18.1%), TJX Companies (OW, -15.4%).

Il n'y a pas eu d'opérations sur le mois.

Perspectives pour le mois suivant :

Le contexte de marché actuel est de plus en plus marqué par des ruptures structurelles plutôt que par un schéma classique de fin de cycle. Les tensions géopolitiques, les perturbations énergétiques et l'accélération technologique maintiennent une inflation plus tenace, des déficits publics plus élevés et une incertitude macroéconomique plus durable qu'au cours des cycles précédents. Les investisseurs ne doivent donc pas s'attendre à un retour rapide à l'environnement plus calme d'avant 2026, et la résilience devient un critère d'investissement central.

Les actions restent dans un environnement constructif, mais les opportunités sont davantage sélectives. Les marchés ont montré qu'ils pouvaient absorber des taux longs plus élevés tant que la dynamique des bénéfices reste solide et que les anticipations de croissance demeurent bien orientées. L'intelligence artificielle reste le principal moteur structurel, mais le thème s'élargit au-delà des premiers gagnants vers les infrastructures, l'énergie, les logiciels applicatifs et les fournisseurs industriels associés, ce qui devrait renforcer sa durabilité.

Sur le plan régional, les États-Unis conservent de solides fondamentaux, mais les valorisations sont élevées et le risque de concentration reste un sujet de vigilance. L'Europe paraît plus attractive en relatif, surtout en intégrant l'effet de change, et semble mieux à même d'absorber des prix de l'énergie plus élevés que redouté. Les financières, les industrielles, les utilities et certaines valeurs de qualité ressortent comme les segments les mieux positionnés dans ce cadre.

Les marchés émergents offrent également des opportunités, mais avec une forte nécessité de sélection. Certains marchés ont déjà été revalorisés, ce qui améliore les points d'entrée à long terme, tandis que la Chine reste un marché de sélection de titres plutôt qu'un thème d'allocation large. Le Japon demeure soutenu par de solides fondamentaux d'entreprise, même si, après sa forte hausse, l'approche doit devenir plus sélective. Dans l'ensemble, le positionnement reste modérément pro-risque, avec un accent sur la diversification, la qualité et les moteurs de croissance structurelle plutôt que sur les titres de marché les plus consensuels.

Lexique ESG

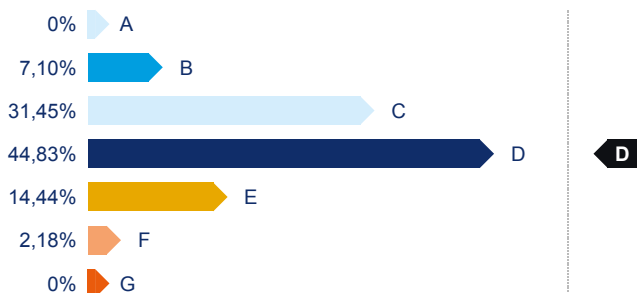
Investissement Socialement Responsable (ISR)

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

	Portefeuille	Indice
E Score	0,40	0,19
S Score	0,28	-0,25
G Score	0,07	-0,42
Score ESG moyen	0,30	-0,19
Note ESG moyenne	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.

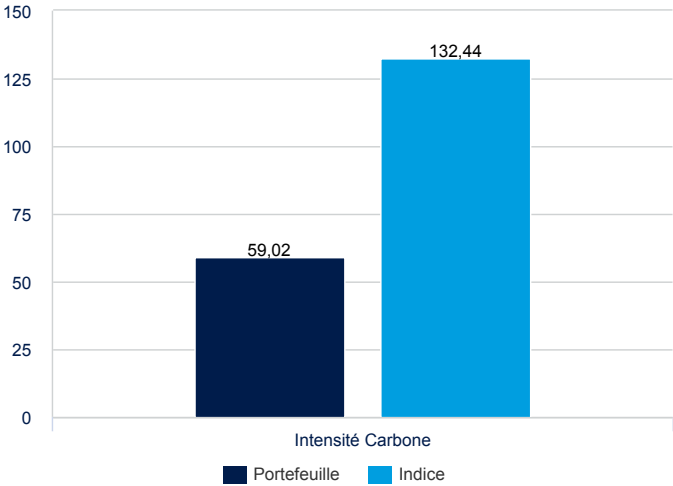
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

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

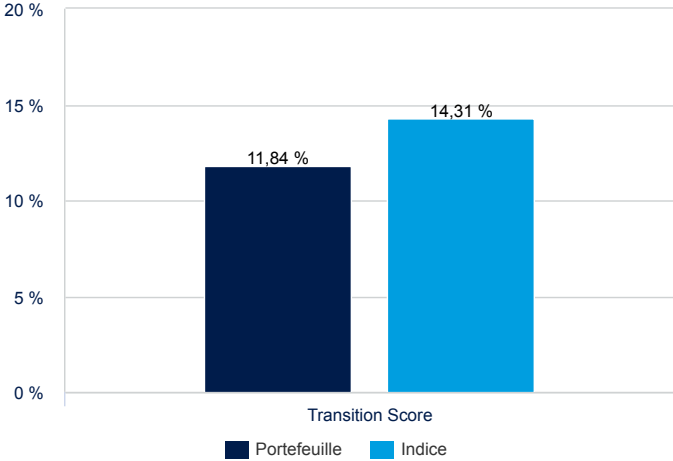
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères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

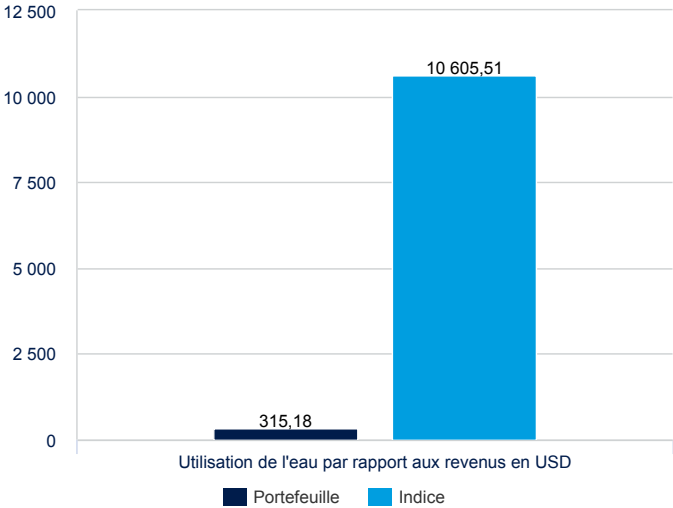


Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris
Source : SBTi, CDP

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,96% 99,22%

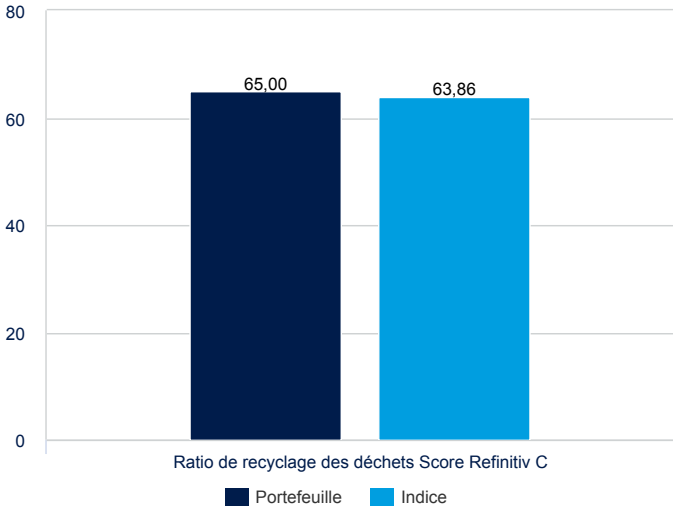
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

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/Benchmark) 99,96% 99,77%

Taux de couverture (Portefeuille/indice) 99,96% 99,84%