CPR INVEST - BIODIVERSITY - A EUR - ACC

LU3110816249

ACTIONS INTERNATIONALES — 31/10/2026

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
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)*

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) : 123,10 (EUR)
Actif géré : 231,91 (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 : 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

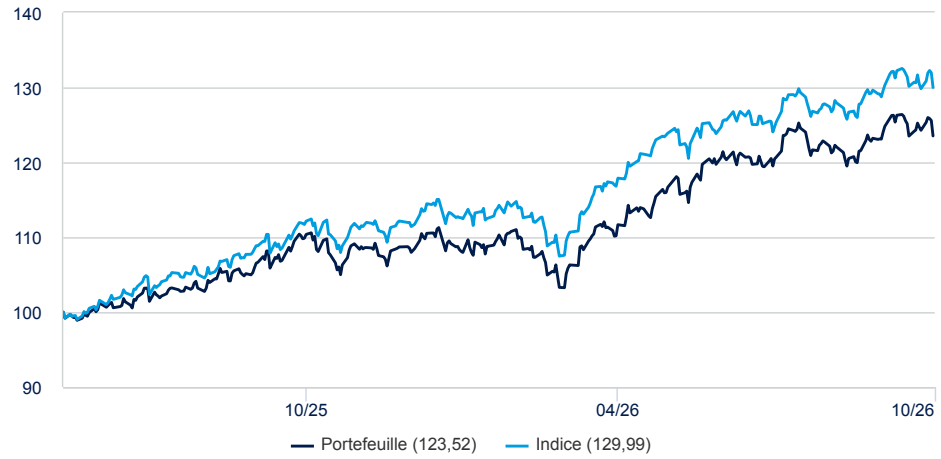
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 30/09/2026	3 mois 31/07/2026	1 an 31/10/2025	3 ans -	5 ans -	Depuis le 12/06/2025
Portefeuille	14,39%	0,34%	2,34%	11,91%	-	-	16,49%
Indice	16,67%	0,97%	3,66%	15,91%	-	-	20,87%
Ecart	-2,28%	-0,63%	-1,33%	-4,00%	-	-	-4,38%

[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	10,51%	-	-	9,75%
Volatilité de l'indice	9,86%	-	-	9,17%
Ratio d'information	-1,05	-	-	-1,26
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,67%	-	-	3,40%

* 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.

CPR INVEST - BIODIVERSITY - A EUR - ACC

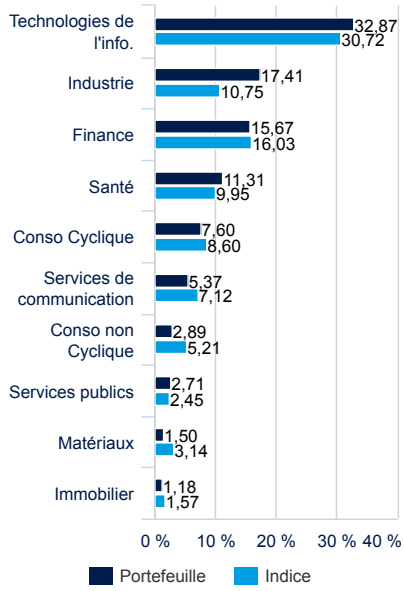
ACTIONS INTERNATIONALES

31/10/2026

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

REPARTITION SECTORIELLE

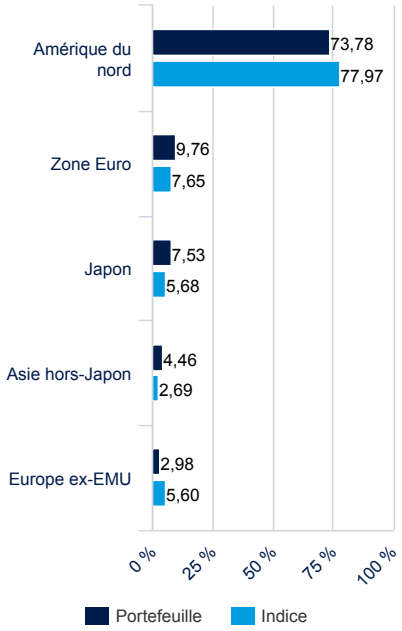
*(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

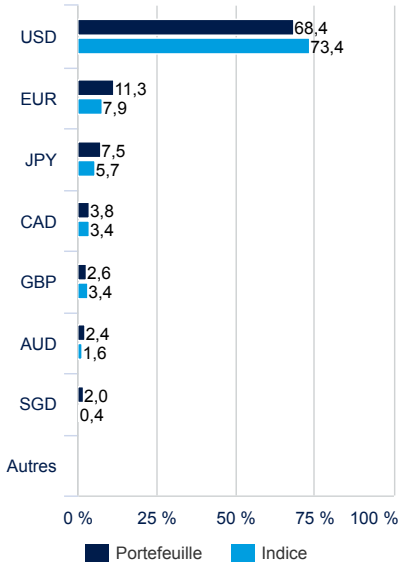
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(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 €)	499,71	1 042,32
% Moyenne + Petite capitalisation	43,31	27,05
% Grande capitalisation	56,69	72,95
PER annuel anticipé	16,43	17,60
Prix sur actif net	3,35	3,97
Prix sur cashflow	15,00	15,92
Taux de rendement (en %)	1,40	1,51
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	16,89	16,79
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	12,26	13,77

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**91**
Liquidités en % de l'actif	**1,46%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
EBAY INC	Conso Cyclique	2,40%	2,35%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	2,20%	-3,20%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	2,02%	1,89%
EAST JAPAN RAILWAY	Industrie	2,01%	1,99%
APPLE INC	Technologies de l'info.	1,92%	-3,71%
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	1,90%	0,19%
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	Finance	1,83%	1,79%
AUTODESK INC	Technologies de l'info.	1,82%	1,77%
BIOGEN INC	Santé	1,79%	1,74%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	1,75%	-2,36%

* 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 - A EUR - ACC

ACTIONS INTERNATIONALES 31/10/2026

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

Octobre 2026 a été marqué par une forte rotation hors des valeurs de croissance liées à l'IA et vers des actifs plus défensifs, rentables et moins exposés au risque de valorisation. Le Nasdaq-100 a perdu 6,7 %, tandis que le S&P 500 équipondéré a progressé d'environ 5 %, signalant un net élargissement du marché. Les publications d'Alphabet, de Microsoft et d'Intel ont cristallisé les doutes sur la soutenabilité du boom des dépenses d'investissement dans l'IA : Alphabet a fortement corrigé après une déception sur la recherche traditionnelle et un free cash flow devenu négatif, Microsoft a relevé son capex attendu, et Intel a souffert d'un guidance décevant. En parallèle, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la remontée puis la volatilité du pétrole, et une Fed plus hawkish qu'anticipé ont entretenu un climat de prudence, même si le rendement du Treasury 10 ans a fini par refluer vers 4,9 % en fin de mois.

Le mois a clairement favorisé les styles Value et Quality. Les meilleurs facteurs ont été ceux liés au cash-flow et aux multiples de valorisation, ce qui confirme le retour des investisseurs vers des entreprises capables de générer de la trésorerie tangible. À l'inverse, les facteurs de croissance et de momentum ont souffert, reflet de l'éclatement de la surperformance des titres IA les plus chers et les plus consensuels. Les facteurs de qualité ont aussi bien résisté dans un contexte de tensions accrues sur le crédit.

A noter :

La COP17 a adopté le 31 octobre 2026 un accord décisif « Trajectoire d'Erevan » pour accélérer les mesures propices à l'atteinte en 2030 des 23 cibles du cadre mondial pour la biodiversité (GBF). Car le constat est un retard des Etats : sur les 23 cibles une seule est en voie d'être atteinte en 2030. Il ressort quatre priorités d'action sur lesquelles se concentrer d'ici 2030 : 1) la lutte contre les subventions et les incitations dommageables à la nature 2) l'augmentation du soutien financier, scientifique et technique aux pays en développement 3) l'alignement des budgets nationaux et des décisions économiques sur le cadre mondial pour la biodiversité 4) enfin le renforcement des mécanismes de mise en œuvre, de suivi et de rapport.

Bilan des principales positions du mois :

En Octobre 2026, le fonds affiche une performance en sous-performance contre son indice de référence.

Cette sous-performance relative s'explique principalement par l'absence du secteur énergie, qui a connu une progression marquée ce mois-ci. Les valeurs technologiques américaines ont également souffert, le Nasdaq reculant de 6%, ce qui a pesé sur les titres de croissance présents en portefeuille. Malgré ces vents contraires, le fonds a bénéficié de la bonne tenue des secteurs santé et défensif, qui ont permis de limiter l'écart avec le benchmark.

Les moteurs de performance les plus significatifs ont été les publications solides dans la santé, notamment Biogen (+14%) et Gilead Sciences (+17%), ainsi que le rattrapage de valeurs défensives comme Veolia et Badger Meter (+22%). La sélection dans le software a bien fonctionné avec Autodesk (+21%), dont nous conservons la position pour son exposition aux outils d'éco-conception et de simulation des risques naturels, notamment liés à l'eau et aux villes, ainsi que Synopsys (+9%). L'absence de Meta Platforms (-14%) pour raisons ESG a bénéficié au fonds.

À l'inverse, ServiceNow (-20%) et Xylem (-7%) ont subi des corrections brutales suite à des révisions de brokers et des publications décevantes, entraînant une volatilité ponctuelle. Par ailleurs, les exclusions environnementale et biodiversité (Tesla +14%, Eli Lilly +24%) ont généré un manque à gagner, en cohérence avec la philosophie du fonds mais au détriment de la performance.

Perspectives pour le mois suivant :

La gestion du portefeuille est restée prudente, avec une réduction du risque et peu de mouvements majeurs. Veolia a été renforcée après sa baisse dans une logique défensive et environnementale forte. Les positions sur ServiceNow et Xylem ont été maintenues malgré la volatilité, traduisant une conviction sur le potentiel de ces dossiers. Les exclusions biodiversité ont été poursuivies, même si elles ont coûté en performance ce mois-ci. Enfin, le fonds surveille activement les mouvements liés à l'intelligence artificielle, notamment l'IPO d'Anthropic, qui pourraient influencer l'allocation sectorielle à moyen terme.

En conclusion, le fonds reste positionné sur des valeurs de croissance et de qualité, tout en maintenant une gestion prudente dans un contexte de rotation sectorielle défavorable. Dans un environnement marqué par des taux élevés, des besoins de financement massifs autour de l'IA et des tensions énergétiques persistantes, la priorité reste la robustesse des dossiers et la maîtrise de l'écart au benchmark. Sur le plan extra-financier, la COP a surtout confirmé le retard des États, alors que les entreprises continuent d'avancer via le reporting TNFD et l'engagement.

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 - A EUR - ACC

ACTIONS INTERNATIONALES 31/10/2026

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	0,45	0,16
S Score	0,29	-0,29
G Score	0,08	-0,48
Score ESG moyen	0,34	-0,24
Note ESG moyenne	D	D

Note moyenne de l'univers retranché de 30% des émetteurs les moins bien notés 0,19

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.

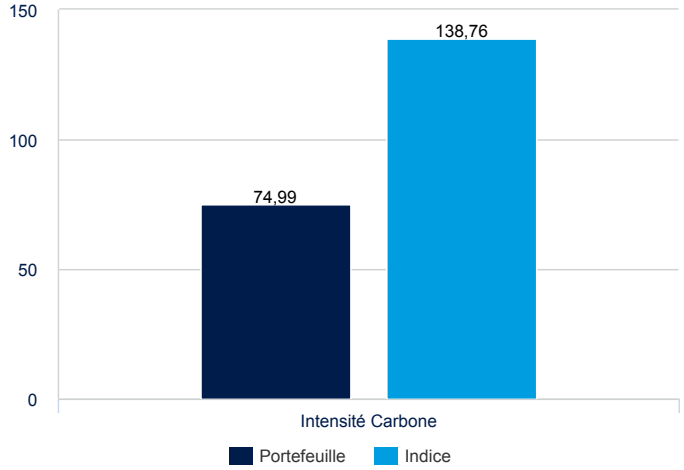
CPR INVEST - BIODIVERSITY - A EUR - ACC

ACTIONS INTERNATIONALES 31/10/2026

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.

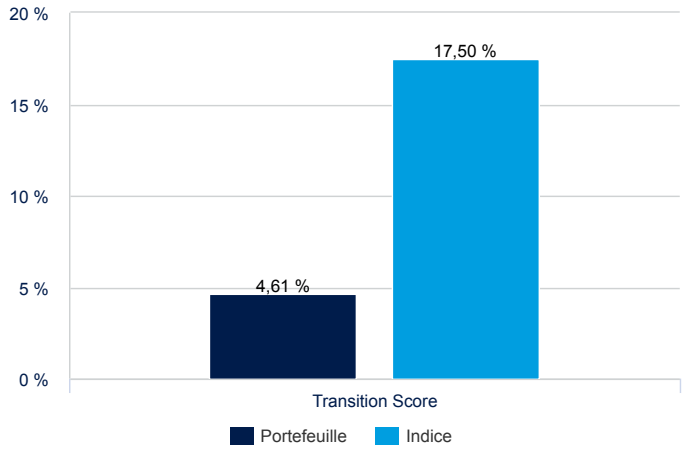
ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



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%	99,19%

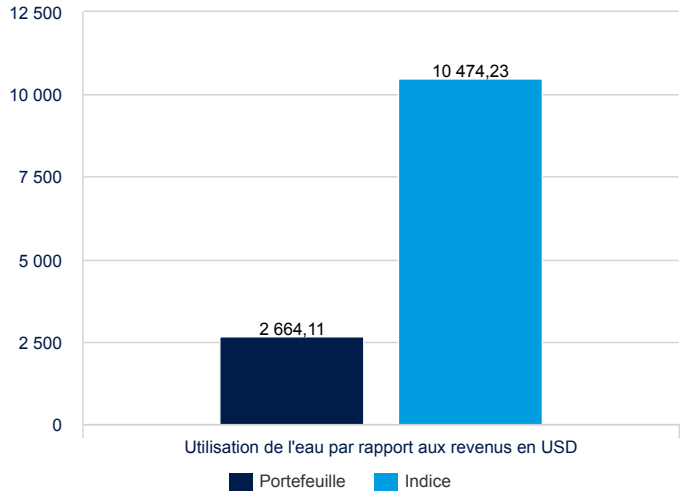
ENVIRONNEMENT : Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (%)



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%

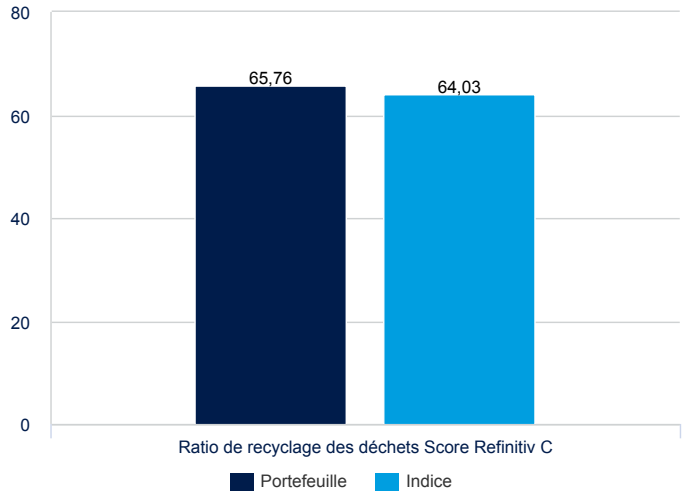
ENVIRONNEMENT : intensité eau



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

Taux de couverture (Portefeuille/Benchmark)	100%	99,71%

ENVIRONNEMENT : recyclage des déchets



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

Taux de couverture (Portefeuille/indice)	100%	99,88%

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