

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 14/06/2019
Forme juridique : FCPE de droit français
Directive : FIA
Classification AMF : FCPE Actions internationales
Index Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : -
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : QS0009122746
Code Bloomberg : -
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) : 185,14 (EUR)
Actif géré : 208,01 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : voir Teneur de compte
VL d'exécution : voir Teneur de compte
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat : J+1 / J+1
Minimum 1ère souscription : -
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) : 5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 1,48%
Commission de surperformance : Non

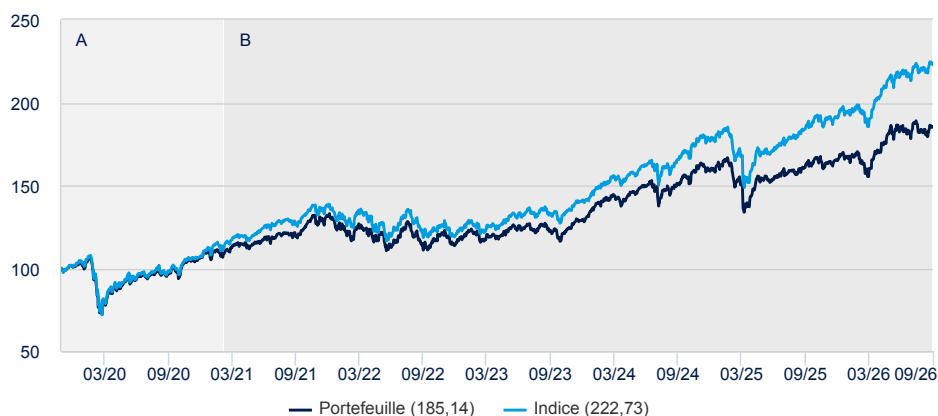
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif de gestion du FCPE est de surperformer les marchés d'actions mondiaux sur la durée de placement recommandée (cinq ans) en investissant dans des fonds d'actions ou des actions internationales de sociétés s'engageant à limiter l'impact sur le changement climatique et/ou à limiter leur niveau d'émission de carbone.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



A : Durant cette période, le fonds est nourricier de CPR Invest - Climate Action - I EUR - Acc.
B : Durant cette période, le fonds devient nourricier de la part I de LCL Compensation Carbone Actions Monde.

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) *

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/08/2026	3 mois 30/06/2026	1 an 30/09/2025	3 ans 29/09/2023	5 ans 30/09/2021	Depuis le 27/11/2019
Portefeuille	12,25%	1,17%	-0,20%	14,40%	14,77%	9,22%	9,41%
Indice	16,87%	1,13%	2,27%	20,78%	18,88%	12,02%	12,41%
Ecart	-4,62%	0,04%	-2,47%	-6,38%	-4,10%	-2,80%	-2,99%

* 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	3,95%	22,71%	13,50%	-13,08%	22,69%	6,25%	-	-	-	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Ecart	-3,92%	-2,63%	-4,56%	-0,06%	-4,85%	-0,41%	-	-	-	-

* 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.

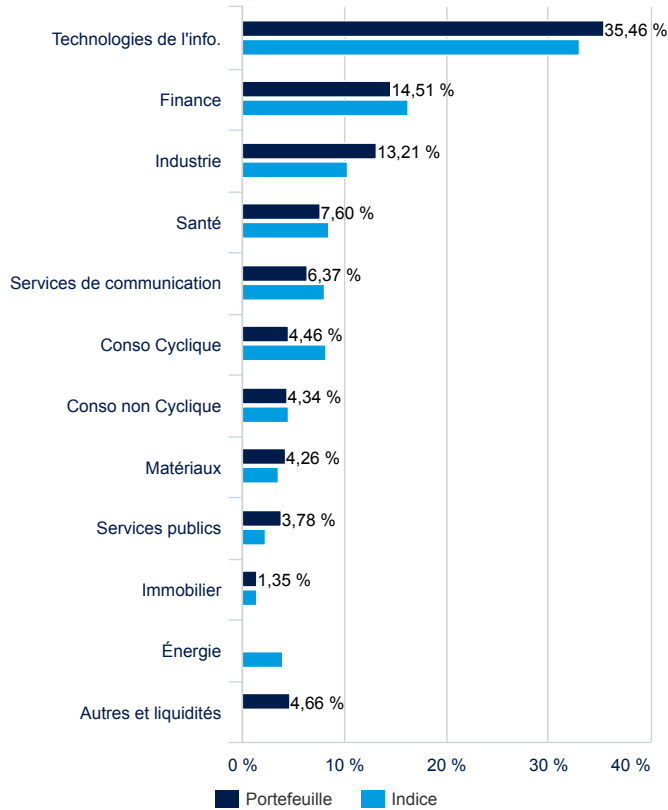
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	12,44%	12,76%	13,29%	15,78%
Volatilité de l'indice	10,48%	12,01%	12,75%	15,33%
Ratio d'information	-1,63	-1,22	-0,85	-0,91
Tracking Error ex-post du portefeuille	4,10%	3,57%	3,45%	3,42%

* Données annualisées

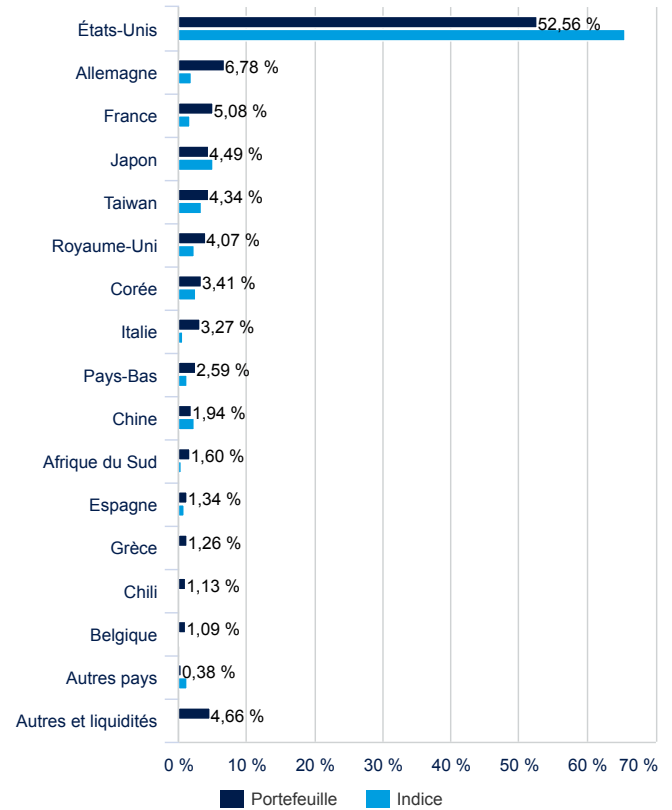
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Top 10 (% d'actif, source : Amundi)

	% d'actif	% d'actifs (indice)
NVIDIA CORP	5,22%	5,08%
MICROSOFT CORP	4,91%	3,49%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	4,34%	-
APPLE INC	3,77%	4,71%
ALPHABET INC CL A	3,73%	1,95%
SAMSUNG ELECTRONICS	3,41%	0,91%
BROADCOM INC	2,57%	1,56%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,15%	0,96%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	1,71%	0,12%
TJX COMPANIES INC	1,70%	0,14%

Nombre de lignes	Portefeuille 90	Indice 2414
------------------	--------------------	----------------

EQUIPE DE GESTION



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille



Yasmine De Bray

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur la période, les marchés actions ont fait preuve d'une remarquable résilience, surmontant la hausse des cours du pétrole, les tensions géopolitiques et la progression des rendements des bons du Trésor américain, le taux à dix ans ayant brièvement franchi le seuil de 5 %. Face à une inflation persistante, la Réserve fédérale et plusieurs autres banques centrales ont maintenu une orientation restrictive, provoquant des épisodes de volatilité et une pentification des courbes de taux. La croissance des bénéfices, l'abondance des liquidités et le manque d'alternatives véritablement attractives ont néanmoins continué de soutenir les indices actions.

La progression des marchés est restée concentrée sur un nombre limité de valeurs, emmenée par les mégacapitalisations technologiques et l'engouement persistant autour de l'intelligence artificielle. Les valeurs des semi-conducteurs se sont montrées volatiles, pénalisées par des attentes particulièrement exigeantes, tandis que les logiciels, la cybersécurité et certains hyperscalers ont bénéficié de signes d'accélération de l'adoption. Les investissements considérables consacrés aux centres de données continuent de créer de puissants vents porteurs pour l'électrification, les réseaux électriques et les infrastructures énergétiques.

Une certaine rotation s'est opérée en faveur de la santé, des banques et des matériaux. Le secteur financier devrait bénéficier du maintien prolongé des taux d'intérêt à des niveaux élevés, même si les fragilités budgétaires européennes imposent une approche sélective. Les producteurs de cuivre et les groupes miniers sont, quant à eux, soutenus par la perspective d'une offre durablement contrainte. À l'inverse, les valeurs sensibles à la durée, les services aux collectivités, les sociétés immobilières et certains industriels ont subi des pressions. Les entreprises de la consommation discrétionnaire et l'industrie automobile européenne demeurent vulnérables à la hausse des cours du pétrole, au niveau élevé des coûts et à l'intensification de la concurrence chinoise.

L'intelligence artificielle reste le principal moteur du marché. Les investissements dans les centres de données, le cloud et les infrastructures de calcul se poursuivent à un rythme soutenu, bénéficiant aux hyperscalers, à certaines entreprises de semi-conducteurs, aux fournisseurs de solutions de cybersécurité ainsi qu'aux sociétés exposées à l'électrification et aux réseaux électriques. Les attentes se situent toutefois désormais à des niveaux particulièrement élevés, tandis que la hausse des marchés reste portée par un cercle restreint d'entreprises, créant un environnement de plus en plus propice à des prises de bénéfices ponctuelles.

En septembre, le fonds a surperformé son indice de référence. Les financières ont constitué le principal moteur de la surperformance au cours du mois. Eurobank a gagné 8 %, bénéficiant de la réintégration de la Grèce dans les indices européens, laquelle a ravivé l'intérêt des investisseurs pour le secteur bancaire du pays. À l'inverse, Bank of America a pesé sur la performance après avoir émis un avertissement sur ses revenus, sans toutefois remettre en cause la contribution globalement positive du secteur.

La technologie a également apporté une contribution substantielle, principalement grâce aux semi-conducteurs. TSMC a progressé de 10 % après avoir publié des résultats supérieurs aux attentes et livré des perspectives encourageantes concernant la montée en puissance de ses capacités de production à l'horizon 2027. AMD a également soutenu la performance à la faveur de résultats solides. Les valeurs industrielles ont apporté une contribution plus modeste, mais néanmoins positive, grâce à la bonne tenue d'Eaton, de Johnson Controls et d'Hitachi. Le segment continue de bénéficier du puissant soutien structurel de l'électrification.

En revanche, au sein des services de communication, Orange a été pénalisée par une croissance atone en France et par les préoccupations persistantes entourant son endettement et l'intensité de la concurrence. L'absence d'exposition du portefeuille à Meta, dont le titre s'est envolé de 29 %, a également constitué un frein relatif. Les segments plus défensifs du marché, notamment la consommation de base et les services aux collectivités, ont souffert de la remontée des taux d'intérêt. Parallèlement, dans la consommation discrétionnaire, les reculs de Home Depot (-10 %) et de CATL (-19 %) ont pesé sur la performance.

Au cours du mois, nous avons soldé notre position dans CSG au sein du segment de la défense. Nous avons également pris des bénéfices sur Applied Materials et réalloué les capitaux à Tokyo Electron, conservant ainsi notre exposition aux équipementiers des semi-conducteurs tout en profitant d'un point d'entrée que nous estimions plus attractif. Nous avons réduit nos positions dans Hitachi et Oracle, et sensiblement allégé Palo Alto pour des raisons de valorisation et de maîtrise des risques, tout en renforçant Alphabet.

Dans le secteur financier, la cession de BNP Paribas et l'allègement de Société Générale ont permis de financer un renforcement d'ING. Cette opération traduit une volonté délibérée de réduire notre exposition à la France compte tenu de l'environnement actuel. Nous avons également renforcé Eaton et initié une position dans Fresenius, dont nous apprécions le profil défensif et la visibilité sur les perspectives bénéficiaires.

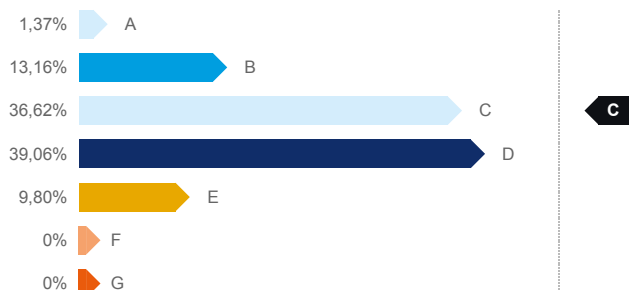
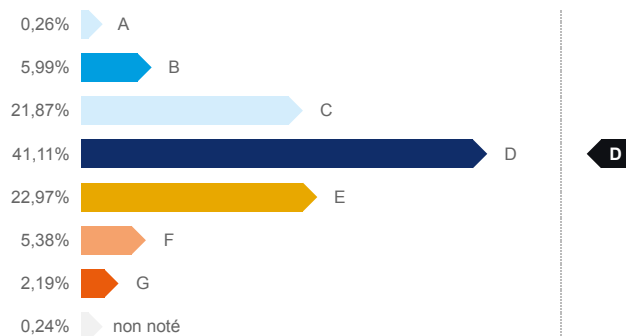
Le principal obstacle à la hausse des marchés demeure la persistance de taux d'intérêt élevés. Les pressions inflationnistes liées aux prix de l'énergie, conjuguées à l'accroissement des préoccupations budgétaires, continuent d'exercer une tension sur les rendements obligataires. Cet environnement pénalise les valeurs à durée longue, les services aux collectivités, les sociétés immobilières et les entreprises dont les perspectives dépendent tout particulièrement d'un accès aisé au financement.

Le portefeuille demeure orienté vers la croissance et les valeurs cycliques, porté par de fortes convictions dans les semi-conducteurs, l'industrie et l'électrification. Nous continuons d'adopter une approche disciplinée en matière de valorisation, tout en faisant preuve d'une sélectivité accrue, en particulier dans les logiciels et la cybersécurité.

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. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité**. 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.**

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>

Du portefeuille**De l'indice de référence****Evaluation par composante ESG**

	Portefeuille	Indice
Environnement	C	D
Social	D	D
Gouvernance	D	D
Note Globale	C	D

Indice : 100% MSCI ACWI

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	81
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

Définitions et sources**Investissement Responsable (IR)**

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

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets...
- o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...
- o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

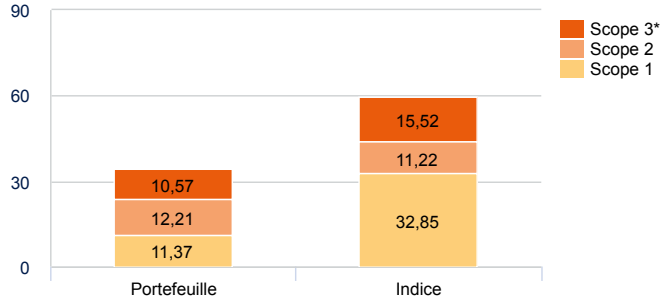
L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les plus mauvais.

Empreinte carbone du portefeuille

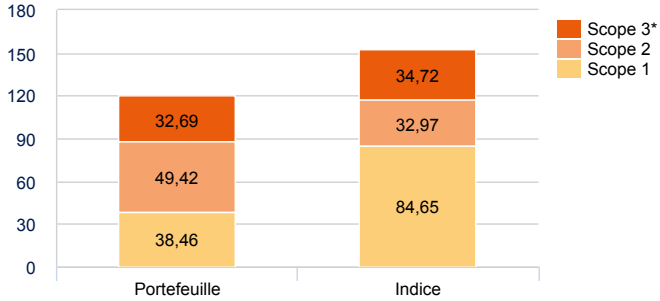
Empreinte carbone par million d'euros investis

Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indice) : 34,15 / 59,59



Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indice) : 120,57 / 152,34

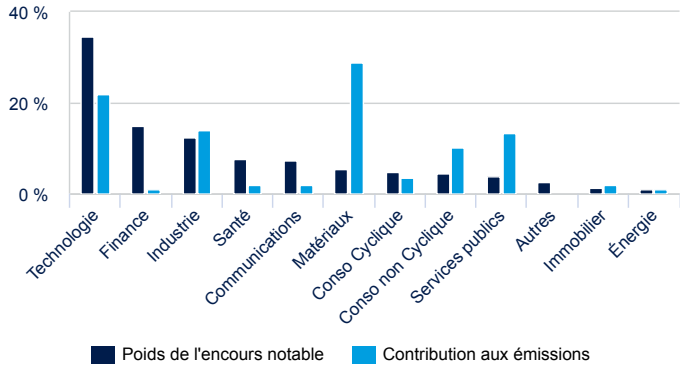


Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

* fournisseurs de premier rang uniquement

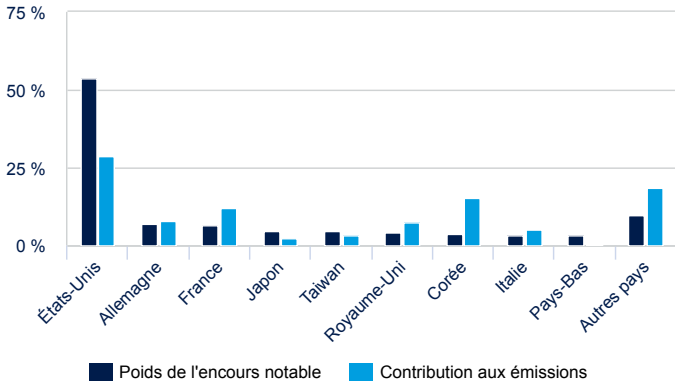
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

Contribution sectorielle aux émissions carbone



Ce graphique compare le poids de chaque secteur à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Contribution géographique aux émissions carbone



Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Couverture de l'analyse des émissions carbone ¹

	Portefeuille	Indice
Poids de l'encours Noté/Total	97,09%	99,18%
Taux de couverture	98,29%	99,18%

¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

Indicateurs du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	154	2345

Sources et définitions

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.

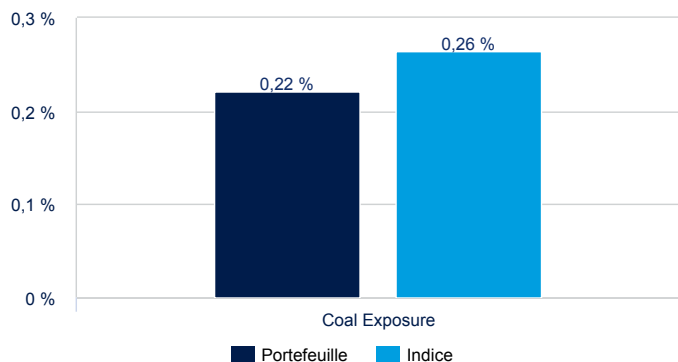
Définition des scopes :

- **Scope 1** : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- **Scope 2** : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- **Scope 3** : Toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, Amundi a choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3 - Source : modèle EEI-O Trucost (modèle d'entrée/sortie étendu à l'environnement de Trucost).

Les données sur l'intensité eau et le taux de recyclage des déchets sont fournies par Reuters.

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indice) : 34,15 / 59,59

Exposition charbon



Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le poids de chaque titre en portefeuille.

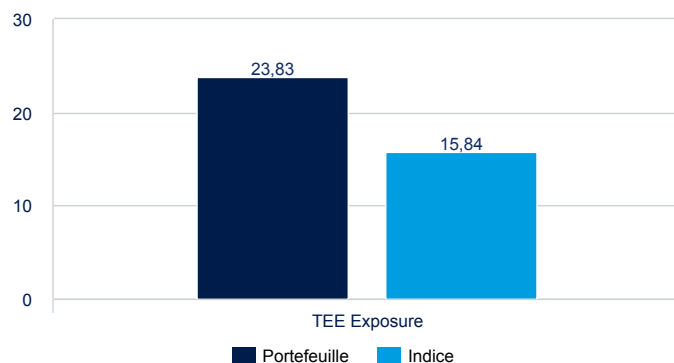
Couverture de l'analyse des réserves carbone

Poids des émetteurs notés (Notés / Total)
Poids des émetteurs notés (Notés / Notables¹)

Portefeuille	Indice
1,60%	2,89%
1,63%	2,89%

¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données de réserves carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

Exposition aux technologies vertes en %



Part du chiffre d'affaires réalisée dans le développement des « technologies vertes » : Energies renouvelables, Biomasse, Efficacité énergétique, Services environnementaux, Gestion de l'eau, Gestion des déchets. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans les technologies vertes par le poids de chaque titre en portefeuille.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS CARBONE

	Secteurs	Poids / Total	Poids / Notable	tCO ₂ / M€	tCO ₂ / %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie	3,42%	3,49%	5.25	15,37%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	1,60%	1,63%	3.95	11,57%
LINDE PLC	Matériaux	1,54%	1,57%	3.21	9,40%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	0,88%	0,90%	2.04	5,97%
E ON SE	Services publics	1,21%	1,24%	1.53	4,48%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	1,01%	1,03%	1.48	4,33%
DANONE SA	Conso non Cyclique	0,61%	0,62%	1.47	4,30%
SSE PLC	Services publics	0,72%	0,73%	1.29	3,78%
COCA-COLA HBC AG	Conso non Cyclique	1,10%	1,12%	1.08	3,16%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD	Technologie	4,34%	4,43%	1.03	3,02%

Sources et définitions

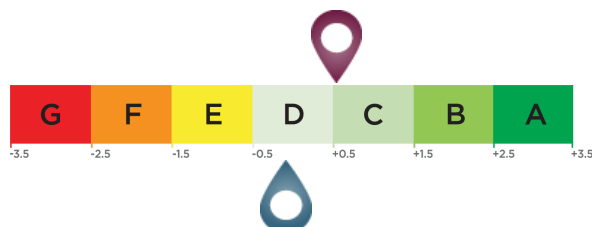
Les données réserves carbonées et expositions charbon sont fournies par Trucost.
Les données technologies vertes sont fournies par différents fournisseurs

Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbonées potentielles grâce à la méthode du Potsdam Institute for Climate Impact Research. Les réserves des différentes énergies fossiles sont converties en émissions potentielles en tenant compte de la valeur calorifique et de la teneur en carbone des différentes réserves. Ces données concernent les entreprises détenant ce types de réserves, appartenant aux secteurs des matériaux, énergies et des services aux collectivités.

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 ACWI



Score du portefeuille d'investissement: 0,52

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,10

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.