

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 08/07/2024
Forme juridique : FCPE de droit français
Directif : FIA
Classification AMF : FCPE Actions internationales
Indice Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : -
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : QS0009201227
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) : 116,97 (EUR)
Actif géré : 199,55 (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 : 10:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
J+1 / J+1
Minimum 1ère souscription : -
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
2,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
2,16%
Commission de surperformance : Non

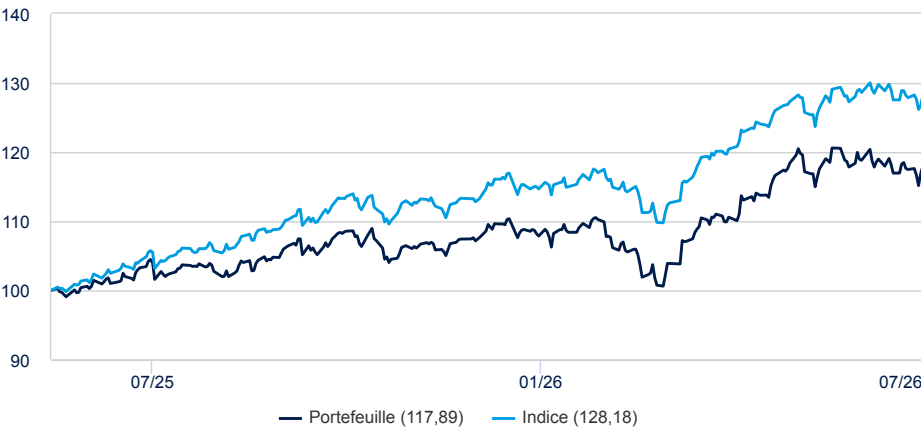
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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)



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

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 13/06/2025
Portefeuille	10,03%	-1,71%	6,62%	13,41%	-	-	15,66%
Indice	13,65%	-0,55%	6,44%	21,47%	-	-	24,54%
Ecart	-3,62%	-1,16%	0,18%	-8,06%	-	-	-8,88%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	-	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-

* 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.

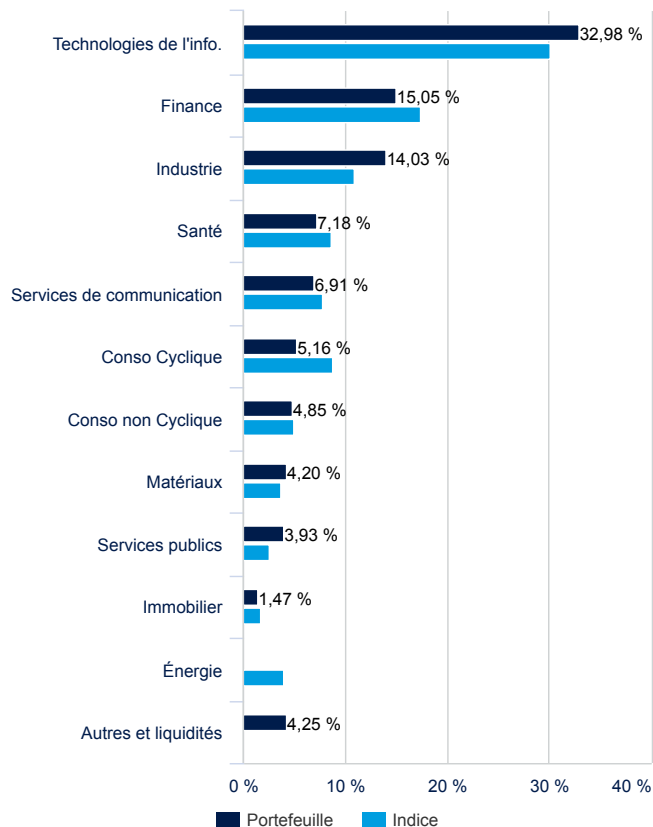
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	11,37%	-	-	10,88%
Volatilité de l'indice	9,49%	-	-	9,13%
Ratio d'information	-1,83	-	-	-1,99
Tracking Error ex-post du portefeuille	4,18%	-	-	4,04%

* Données annualisées

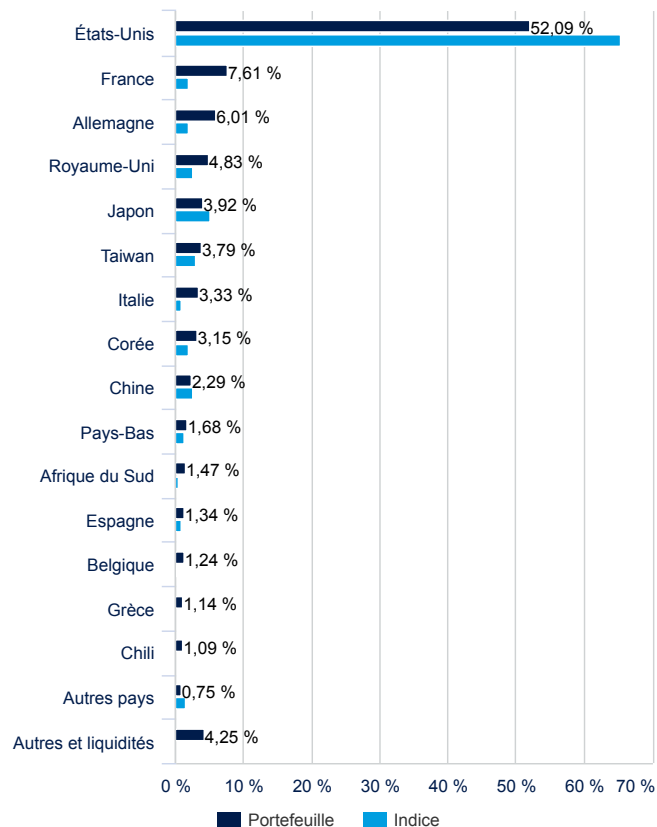
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

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	4,45%	4,49%
MICROSOFT CORP	4,32%	3,17%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,79%	-
APPLE INC	3,79%	4,88%
ALPHABET INC CL A	3,40%	1,94%
SAMSUNG ELECTRONICS	3,15%	0,67%
BROADCOM INC	2,79%	1,74%
TJX COMPANIES INC	2,00%	0,18%
ORANGE	1,71%	0,04%
SCHNEIDER ELECT SE	1,64%	0,18%

Nombre de lignes	Portefeuille 90	Indice 2460
------------------	--------------------	----------------

EQUIPE DE GESTION



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille



Yasmine De Bray

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les marchés actions mondiaux ont évolué dans un environnement plus volatile, marqué par l'escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran, avec des effets de second tour sur les prix de l'énergie, les anticipations d'inflation et le sentiment de marché. La nouvelle politique de communication de la Fed, à savoir sa volonté de ne plus fournir de forward guidance, a également légèrement alimenté la volatilité. Parallèlement, le thème de l'IA a connu un net réajustement, les niveaux de valorisation et le positionnement ayant atteint des niveaux extrêmes. La moindre nouvelle négative, même à faible impact, a entraîné des prises de profits. Le marché s'est notamment inquiété de voir la génération de free cash-flow d'Alphabet passer en territoire négatif ; cette nouvelle a été interprétée comme le signe précurseur d'un pic de ses investissements dans les infrastructures IA. L'émergence d'un équipementier chinois capable de fabriquer des machines de production de semi-conducteurs DUV a également alimenté les inquiétudes de surproduction à venir de semi-conducteurs. Ces facteurs ont alimenté une rotation des positions de momentum et des valeurs liées à l'IA vers les secteurs value et défensifs pendant la majorité du mois, jusqu'à la publication des résultats de Microsoft et d'Amazon le jeudi 30 juillet. Ces publications, qui ont fait état non seulement d'une bonne rentabilité des dépenses d'infrastructure IA, mais aussi d'une demande encore forte à venir, ont marqué un véritable point d'inflexion pour le secteur de la technologie : dans un premier temps, les bénéficiaires de ces dépenses, et notamment les semi-conducteurs, ont fortement rebondi ; dans un second temps, les fournisseurs de cloud ont commencé à surperformer et à rattraper leur retard depuis le début de l'année. Par ailleurs, les publications des résultats semestriels se sont avérées extrêmement solides (avec des révisions à la hausse des résultats attendus) et résilientes face aux disruptions liées au conflit au Moyen-Orient et aux tensions inflationnistes. Néanmoins, sur le mois, le thème de l'IA a sous-performé via les semi-conducteurs et les sociétés d'électrification, tandis que l'énergie (hausse du prix du pétrole dans un contexte de regain de tensions entre les États-Unis et l'Iran) et les financières (environnement de marché et économique favorable, hausse des taux longs) ont surperformé.

Sur la période, le fonds a reculé de 1,6 %, sous-performant son indice de 1 %. La performance relative du fonds a été pénalisée à la fois par son absence du secteur de l'énergie (à hauteur de 40 points de base) et par sa surexposition aux bénéficiaires des dépenses de construction de centres de données IA, via le segment des semi-conducteurs. Au sein des semi-conducteurs, ce sont nos positions sur TSMC et KLA qui ont pesé, tandis que nous avons bénéficié de notre sous-exposition au segment des mémoires et de la bonne résistance de Broadcom et de Nvidia. Au final, notre exposition aux semi-conducteurs nous a coûté environ 30 points de base. Nous avons également souffert de l'absence d'Amazon, à hauteur d'une vingtaine de points de base. Le choix de titres dans la santé, avec AstraZeneca qui a déçu sur un programme de développement produit, nous a également pénalisés à hauteur d'une dizaine de points de base.

En revanche, nous avons bénéficié du rebond de Deutsche Telekom, soutenu par la bonne dynamique opérationnelle de sa filiale T-Mobile aux États-Unis et par la dissipation des craintes liées à une éventuelle fusion avec cette dernière. Nous avons aussi bénéficié d'une bonne sélection de titres dans le secteur des biens d'équipement, avec les bons résultats de Schneider, Hitachi et Saint-Gobain. Notre surpondération de Microsoft nous a également rapporté plus de 40 points de base, grâce à une bonne publication de résultats faisant état d'une accélération d'Azure et de leur offre IA Copilot, ainsi que d'un discours rassurant sur la rentabilité de leurs investissements IA.

Au cours du mois, nous avons profité de la baisse des semi-conducteurs pour en racheter à la marge, afin de limiter la dilution de notre exposition à ce segment induite par la baisse des cours. Nous avons notamment initié deux nouvelles positions dans des équipementiers de semi-conducteurs, avec ASMI et Kioxia. Nous avons aussi augmenté notre exposition aux financières (Société Générale, Mizuho Financial Group et S&P Global), à la consommation de base (Danone) et discrétionnaire (Ford), et nous avons initié une nouvelle position dans la medtech avec Intuitive Surgical. Nous avons également pris quelques profits sur Apple, suite au rebond du titre dans le cadre de la rotation hors des puces mémoires.

Des discussions plus constructives entre l'Iran et les États-Unis, des indicateurs macro-économiques qui restent solides, des publications de résultats supérieures aux attentes accompagnées de perspectives plus favorables, et le discours rassurant de Microsoft et Amazon sur la rentabilité de leurs investissements IA, tout cela plaide en faveur d'un rebond de marché porté par les secteurs cycliques. Nous conservons ainsi le biais cyclique du portefeuille.

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.**

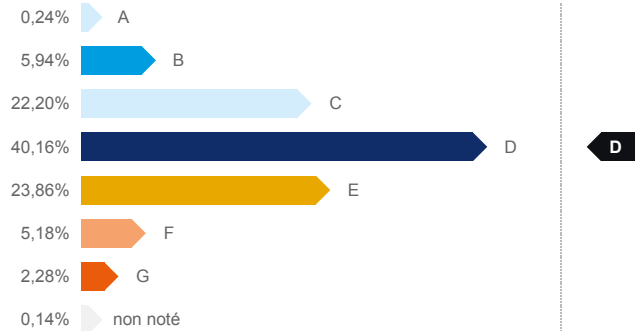
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Indice : 100% MSCI ACWI

Evaluation par composante ESG

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

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 ...

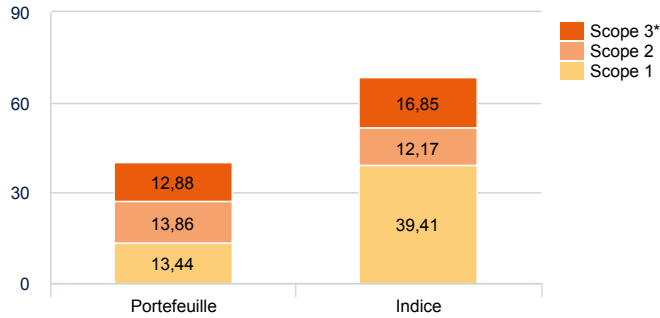
L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les plus mauvais.

Empreinte carbone du portefeuille

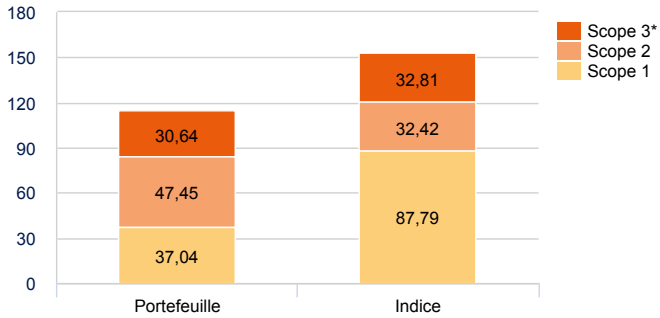
Empreinte carbone par million d'euros investis

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

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indice) : 40,18 / 68,43



Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indice) : 115,13 / 153,02

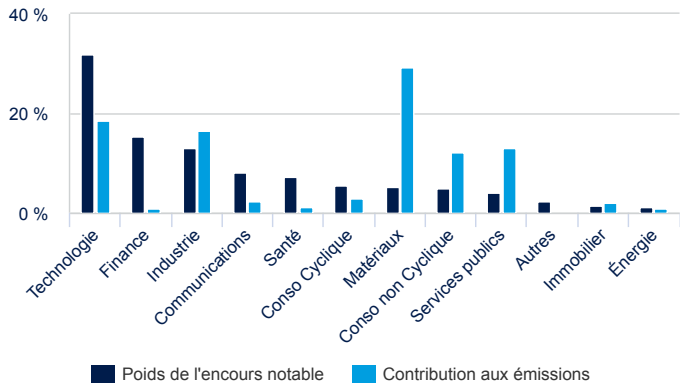


Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

* fournisseurs de premier rang uniquement

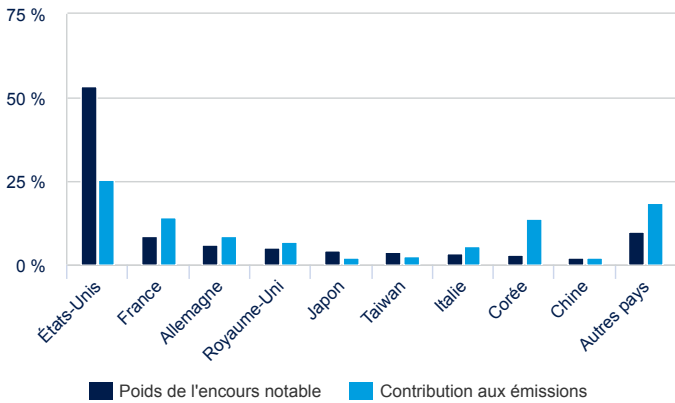
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

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	97,52%	99,18%
Taux de couverture	98,82%	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	146	2390

Sources et définitions

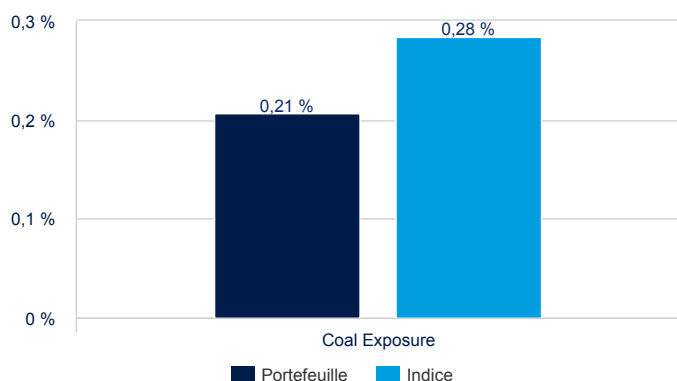
Les données sur émissions carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de 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 EEL-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.

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.

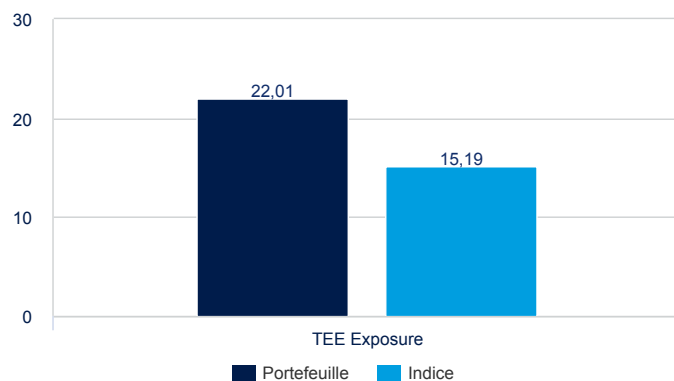
Couverture de l'analyse des réserves carbone

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

Portefeuille	Indice
1,47%	2,91%
1,50%	2,91%

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	3,14%	3,20%	5.48	13,64%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	1,47%	1,50%	4.14	10,31%
LINDE PLC	Matériaux	1,54%	1,56%	3.32	8,26%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,04%	1,06%	2.73	6,80%
DANONE SA	Conso non Cyclique	0,70%	0,71%	2.25	5,60%
E ON SE	Services publics	1,35%	1,37%	1.93	4,80%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	1,11%	1,13%	1.78	4,43%
LUNDIN MINING CORP	Matériaux	1,06%	1,08%	1.62	4,03%
COCA-COLA HBC AG	Conso non Cyclique	1,27%	1,29%	1.43	3,56%
SSE PLC	Services publics	0,68%	0,69%	1.26	3,14%

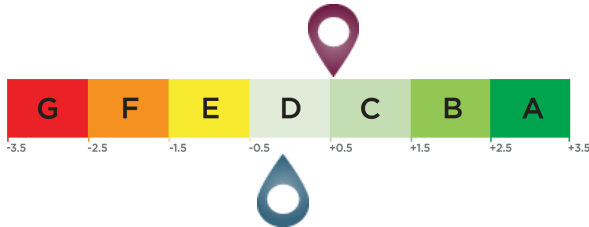
Sources et définitions

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

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 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.