

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 08/07/2024
Forme juridique : FCPE de droit français
Directive : 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)



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) : 117,21 (EUR)
Actif géré : 204,33 (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

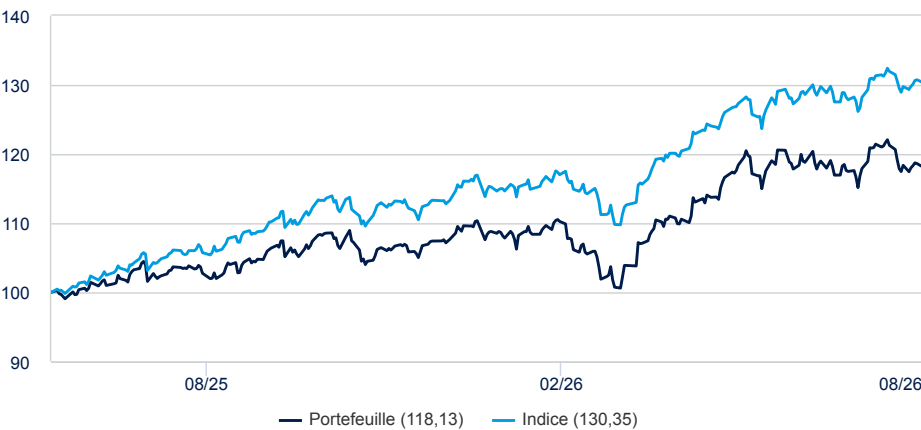
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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) *

Table with 8 columns: Depuis le, 1 mois, 3 mois, 1 an, 3 ans, 5 ans, Depuis le. Rows for Portefeuille, Indice, and Ecart.

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

Table with 6 columns: 2025, 2024, 2023, 2022, 2021. Rows for Portefeuille, Indice, and 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.

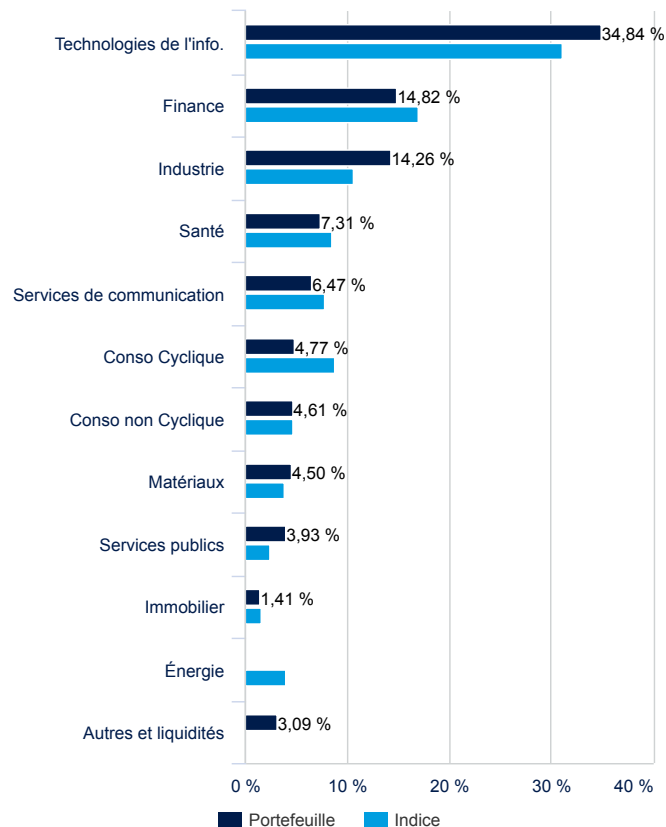
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

Table with 5 columns: 1 an, 3 ans, 5 ans, Depuis le lancement *. Rows for Volatilité du portefeuille, Volatilité de l'indice, Ratio d'information, and Tracking Error ex-post du portefeuille.

* Données annualisées

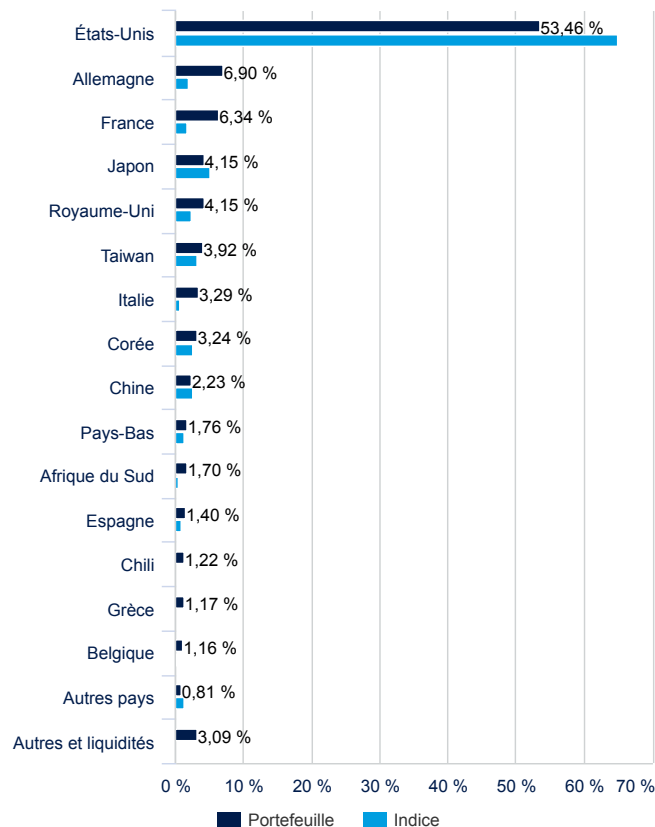
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

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	4,96%	4,81%
MICROSOFT CORP	4,92%	3,47%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,92%	-
APPLE INC	3,63%	4,50%
ALPHABET INC CL A	3,53%	1,93%
SAMSUNG ELECTRONICS	3,24%	0,84%
BROADCOM INC	2,65%	1,59%
SCHNEIDER ELECT SE	1,72%	0,18%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	1,70%	0,06%
TJX COMPANIES INC	1,70%	0,14%

Nombre de lignes	Portefeuille 91	Indice 2458
------------------	--------------------	----------------

EQUIPE DE GESTION



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille



Yasmine De Bray

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août avait plutôt bien commencé, avec l'espoir du rétablissement de la circulation dans le détroit d'Ormuz. La suite a été plus perturbée, entre nouvelles tensions entre Iran et Etats-Unis, nouveaux droits de douane entre Etats-Unis et Canada notamment, et intensification des bombardements russes sur l'Ukraine alors que le front semble figé. D'un point de vue macro-économique, l'activité reste bien orientée aux Etats-Unis, même si les surprises économiques se dégradent, alors que l'Europe est dans une dynamique plus incertaine.

Face à cette situation, les marchés se sont concentrés sur la fin des publications de résultats et les perspectives données par les entreprises, qui restent positives et en forte croissance.

In fine, Les marchés actions ont atteint de nouveaux sommets en août. Les secteurs de l'or, du « Momo » et de la technologie ont surperformé, tandis que les valeurs « Value », les bons du Trésor et les titres obligataires ont sous-performé.

Cependant, les inquiétudes concernant la « domination budgétaire », la crédibilité de la Fed et la forte hausse des émissions ont entraîné une remontée des taux d'intérêt qui a pesé sur les actions dès le milieu de mois. Ces inquiétudes vont persister alors que le niveau d'endettement des Etats est élevé et que des échéances électorales significatives sont devant nous (mid-terms, présidentielles françaises, élection en Italie)

En termes de performance sectorielle, les Matériaux tiré par les aurifères, la Tech. poussée par les large cap, l'Energie par la remontée des prix du baril et la Santé où la Medtech se reprend sur des valorisations faibles, affichent les meilleures progressions. A l'inverse, les secteurs plus défensifs et affectés par la hausse des taux ont sous performer, parmi lesquels les Services Publics, l'immobilier, les Télécoms et la consommation courante.

Au cours du mois, le fonds a surperformé son indice de référence. La surpondération du secteur de la Tech., bien que favorable d'un point de vue tendanciel compte tenu des gains absolus enregistrés par ce secteur, a été pénalisée par des positions dont la performance a été inférieure à celle de l'indice de référence du secteur — notamment Samsung Electronics, dont le titre a reculé malgré des résultats supérieurs aux prévisions, les investisseurs s'étant montrés sceptiques quant à la viabilité du marché du matériel dédié à l'IA. La surpondération du secteur industriel a aggravé le recul, les effets d'allocation et de sélection s'étant tous deux avérés négatifs. Dans la Consommation, TJX finit en forte baisse alors qu'un environnement plus promotionnel mets de la pression sur les prix. Du côté positif, les positions concentrées sur ServiceNow, Publicis Groupe et Merck & Co. ont chacune généré des gains significatifs liés à la sélection des titres, soutenus par de solides résultats financiers, des révisions à la hausse des prévisions et des catalyseurs liés au pipeline. La sous-pondération du secteur financier, seul secteur présentant une attribution combinée d'allocation et de stock picking positive, a constitué un tampon marginal, avec une bonne contribution de Mizuho, S&P global et Commerzbank.

En termes de mouvements, nous avons pris de profits sur Merck Inc après sa forte hausse post résultats trimestriels, sur Palo Alto dans la cybersécurité. Nous avons également commencé à alléger notre exposition des valeurs française exposées à la France (Orange, BNP, Société Générale). Enfin, nous avons renforcé nos positions en Eaton, Siemens Energy, Infineon et AMD.

L'évolution des marchés pour les prochains mois dépendra évidemment de l'évolution des taux d'intérêt et de la perception du risque associé au niveau de la dette des principales économies mondiales, mais aussi des échéances électorales à venir et du bruit politique qui les entourera. Au niveau micro-économique, la question de la rentabilité des investissements associés à l'intelligence artificielle reste entière, alors que la hausse des amortissements à venir continuera à peser sur les free cash flow. Enfin, au sein des secteurs industriels, les performances inégales de cet été interrogent sur les multiples de valorisation que les investisseurs sont prêts à accorder le bénéfice du doute à des sociétés pour lesquelles la visibilité reste excellente mais qui n'accélèrent plus leur croissance bénéficiaire.

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.**

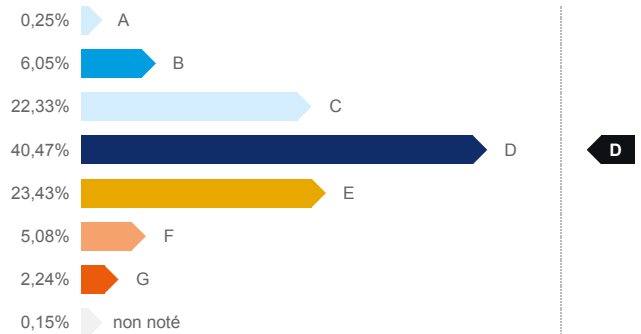
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



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	82
% 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 ...

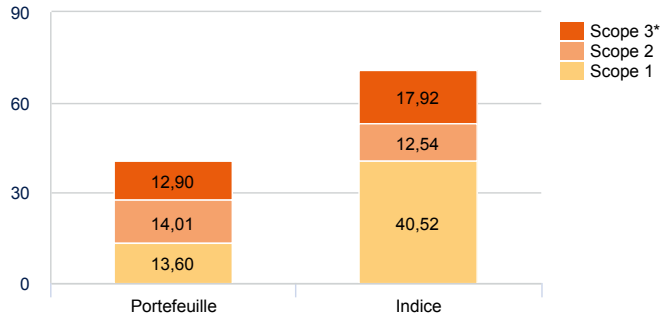
L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les plus mauvais.

Empreinte carbone du portefeuille

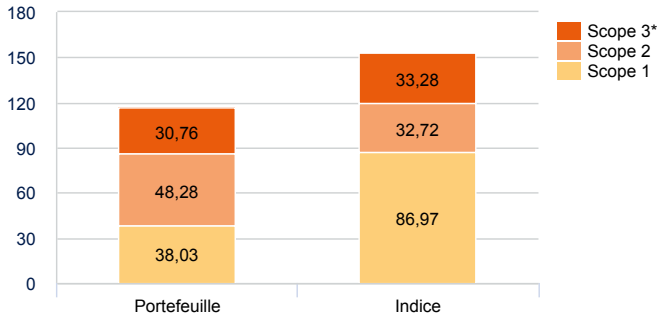
Empreinte carbone par million d'euros investis

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

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indice) : 40,51 / 70,98



Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indice) : 117,07 / 152,97

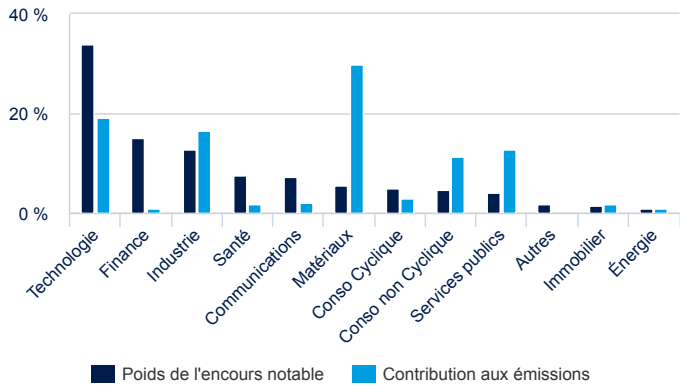


Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

* fournisseurs de premier rang uniquement

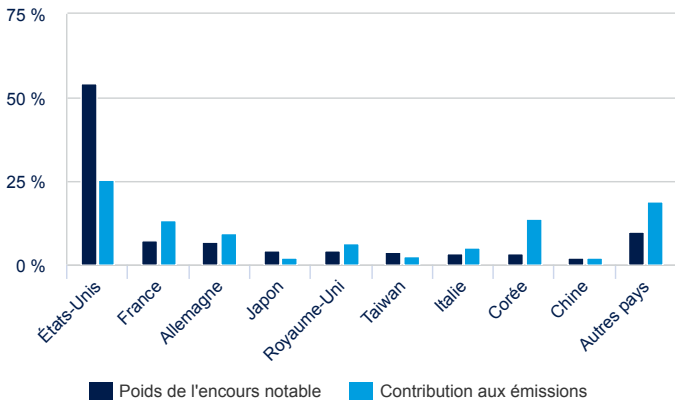
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

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	97,98%	99,23%
Taux de couverture	99,15%	99,23%

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	2389

Sources et définitions

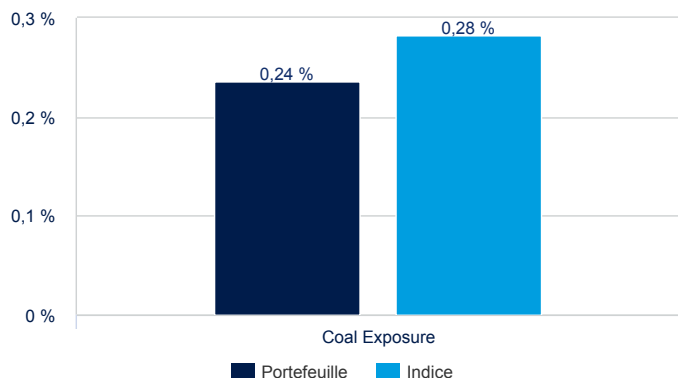
Les données sur émissions carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de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

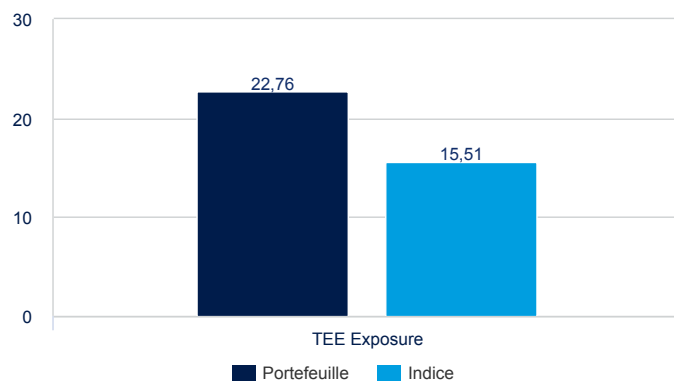
Couverture de l'analyse des réserves carbone

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

Portefeuille	Indice
1,71%	3,59%
1,73%	3,59%

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	3,26%	3,31%	5.63	13,90%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	1,71%	1,73%	4.75	11,73%
LINDE PLC	Matériaux	1,58%	1,60%	3.39	8,37%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,02%	1,04%	2.64	6,52%
DANONE SA	Conso non Cyclique	0,68%	0,69%	2.15	5,31%
E ON SE	Services publics	1,30%	1,32%	1.85	4,57%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	1,08%	1,09%	1.71	4,22%
ANTOFAGASTA PLC	Matériaux	1,23%	1,25%	1.34	3,31%
SSE PLC	Services publics	0,72%	0,73%	1.32	3,26%
COCA-COLA HBC AG	Conso non Cyclique	1,17%	1,19%	1.31	3,23%

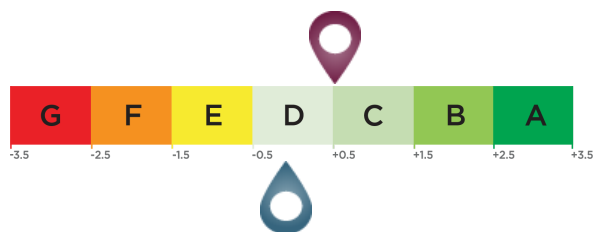
Sources et définitions

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: 0,51

Score de l'univers d'investissement ESG: -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.