

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 02/10/2018
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Indice comparatif : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : LU1861294319
Code Bloomberg : CPRIEAA LX
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 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 > à 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) : 112,99 (EUR)
Actif géré : 208,30 (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 :
 1,81%
Commission de surperformance : Oui

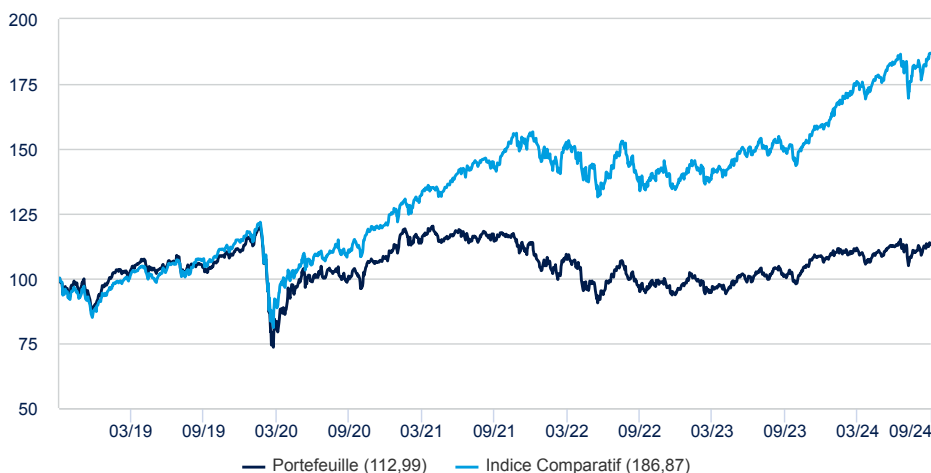
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif de gestion du compartiment est de surperformer les marchés actions mondiaux sur un horizon de placement de 5 ans minimum en investissant dans des actions de sociétés dont l'activité contribue à l'écosystème de l'éducation dans sa globalité : gestion des écoles, collèges, lycées et universités, technologies éducatives, logements étudiants, contenus éducatifs, formation continue, recrutement, ainsi que les offres et services éducatifs. Des critères ESG et de controverses sont appliqués dans la définition de l'univers d'investissement éligible.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

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



— Portefeuille (112,99) — Indice Comparatif (186,87)

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 30/08/2024	3 mois 28/06/2024	1 an 29/09/2023	3 ans 30/09/2021	5 ans 30/09/2019	Depuis le 02/10/2018
Portefeuille	3,86%	0,24%	0,34%	11,64%	-0,43%	1,49%	2,06%
Indice Comparatif	17,45%	1,48%	2,38%	24,99%	9,45%	11,65%	10,98%
Ecart Indice Comparatif	-13,59%	-1,24%	-2,04%	-13,35%	-9,87%	-10,17%	-8,93%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	15,55%	-16,95%	4,45%	-1,47%	22,44%
Indice Comparatif	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%
Ecart Indice Comparatif	-2,51%	-3,94%	-23,09%	-8,12%	-6,49%

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) ^{*}

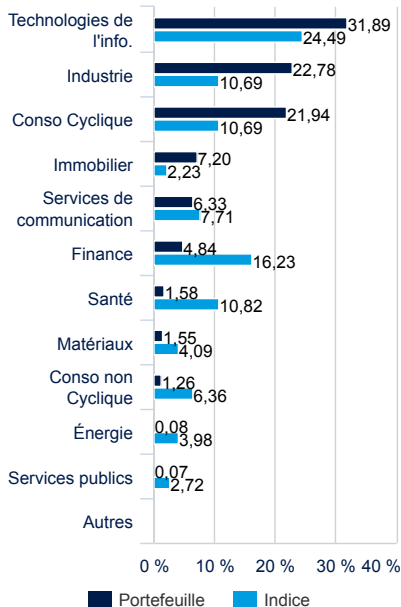
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	10,41%	13,36%	18,25%	17,66%
Volatilité de l'indice comparatif	10,42%	12,77%	16,14%	15,81%

^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

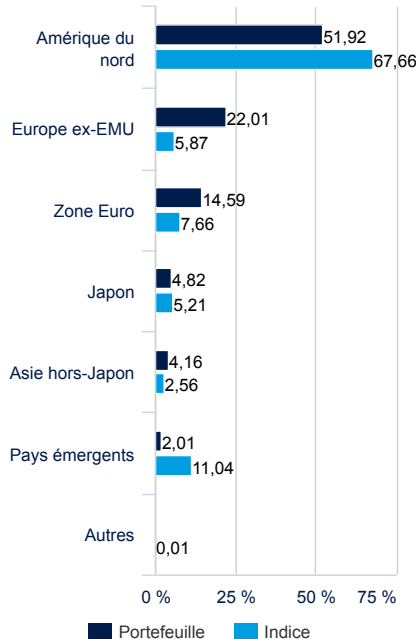
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) *



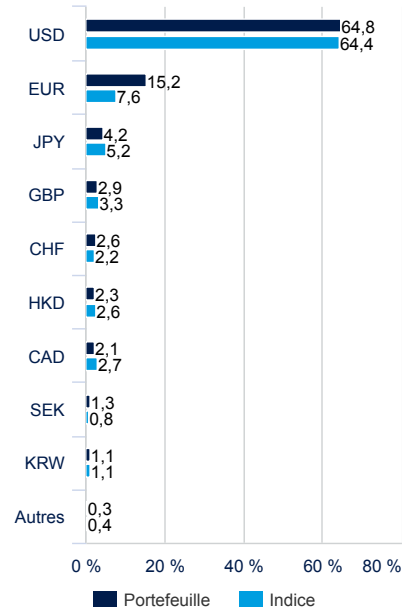
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

** 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 €)	316,40	572,76
% Moyenne + Petite capitalisation	50,40	28,75
% Grande capitalisation	49,60	71,25
PER annuel anticipé	21,57	17,56
Prix sur actif net	3,19	3,03
Prix sur cashflow	18,24	14,22
Taux de rendement (en %)	1,64	1,92
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	19,39	18,48
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,80	8,84

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	56
Liquidités en % de l'actif	2,86%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	8,33%	4,47%
INFORMA PLC	Services de communication	4,90%	4,88%
COMPASS GROUP PLC GBP	Conso Cyclique	4,11%	4,04%
S&P GLOBAL INC	Finance	3,61%	3,41%
THOMSON REUTERS CORP (NYSE)	Industrie	3,37%	3,34%
RELX PLC	Industrie	3,26%	3,15%
WOLTERS KLUWER	Industrie	3,16%	3,10%
WORKDAY INC	Technologies de l'info.	3,02%	2,96%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industrie	2,87%	2,75%
LAUREATE EDUCATION INC-A	Conso Cyclique	2,84%	2,84%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Vafa Ahmadi**

Responsable de la gestion thématique

**Guillaume Uettwiller**

Gérant de portefeuille

**Damien Mariette**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les attentes pour septembre étaient faibles, car ce mois, connu pour sa saisonnalité défavorable, a débuté avec la pire semaine depuis mars 2023, affichant une baisse de 4,15% en Euro pour le MSCI ACWI. Cependant, contre toute attente, le sentiment s'est rapidement amélioré, et la réduction du taux directeur par la Fed a entraîné une hausse des marchés boursiers aux États-Unis. De plus, la Chine a également contribué à la fin du mois en annonçant plusieurs mesures de relance, notamment des baisses de divers taux d'intérêt et un soutien au marché immobilier. Au total, le S&P 500 a enregistré un gain de 2,02 % (USD) et a établi cinq nouveaux records de clôture tout au long du mois. En revanche, le Stoxx 600 a légèrement reculé de 0,32 % (EUR). Le marché chinois a rebondi de 27 % grâce à un optimisme retrouvé concernant les perspectives économiques du pays.

La Banque centrale européenne (BCE) a procédé à une deuxième baisse de taux de 25 points de base en septembre, après une première réduction en juin. Cette décision, très attendue par le marché, a rassuré les investisseurs sur la direction de la BCE. La Réserve fédérale (Fed) a emboîté le pas à la BCE en lançant son cycle avec une première baisse de taux de 50 points de base lors de sa réunion de septembre. Avec l'inflation enfin maîtrisée, l'attention s'est de nouveau tournée vers le marché du travail, où les risques à la baisse semblent prédominer. Les nouvelles prévisions économiques anticipent une baisse supplémentaire de 50 points de base d'ici la fin de l'année, suivie de 100 points de base en 2025 et de 50 points de base en 2026, visant un taux terminal de 2,9 %.

Sur le plan politique aux États-Unis, le deuxième débat présidentiel a opposé la vice-présidente Kamala Harris au candidat républicain Donald Trump. Bien qu'aucun vainqueur clair ne se soit dégagé, le consensus parmi les observateurs était que Harris s'en est mieux sortie. Économiquement, les États-Unis ont présenté des signaux mitigés. L'indice des services ISM a atteint 51,5 en août, suggérant une légère expansion du secteur des services. Cependant, le secteur privé n'a ajouté que 142 000 emplois non agricoles en août, manquant l'estimation consensuelle de 160 000. L'indice des prix à la production (IPP) a augmenté de 0,2 % en août, avec une croissance annuelle ralentissant à 1,7 %. L'indice des prix à la consommation de base (IPC) a progressé de 0,3 %, dépassant les attentes. La production industrielle a enregistré une augmentation positive de 0,8 %, et les mises en chantier de logements ont bondi de 9,6 %. Cependant, la confiance des consommateurs a chuté à 98,7, contre 103,3 en août.

Dans la zone euro, l'inflation des prix à la production (IPP) a accéléré à 0,8 % en juillet, et l'indice PMI composite a atteint 51,0 en août, signalant une reprise modeste. Le PIB a augmenté de 0,2 % au deuxième trimestre, bien que la production industrielle ait enregistré une baisse annuelle de 2,2 % en juillet. L'IPC de base a été confirmé à 2,2 % en août, tandis que l'indice PMI des services s'est établi à 50,5, reflétant une perspective stable mais prudente.

La performance sectorielle en septembre a révélé une nette divergence, avec une forte appétence pour le risque. Le secteur de la consommation discrétionnaire s'est avéré être le meilleur performeur, en hausse de 6,58 %. En revanche, le secteur de l'énergie a rencontré des difficultés, enregistrant une baisse de 3,82 % pour le mois, tandis que le secteur de la santé a également chuté de 3,43 %.

Sur le mois, le fonds a sous-performé son indice de référence, gagnant 0,31% contre 1,48% pour son indice de référence. Depuis le début de l'année, le fonds a progressé de 4,56%, contre 17,45% pour le MSCI World All Country.

Dans le volet développement de carrière, nous avons bénéficié de la forte augmentation d'Oracle suite à des résultats positifs. Toujours dans ce segment, STMicroelectronics a chuté de 13,40 % à la suite de son deuxième avertissement sur résultats consécutif. Les bons résultats de Duolingo (+31,58%) et une offre de General Atlantic sur les technologies de l'apprentissage (+39,97%) ont pu compenser la chute de Samsung (-15,67%) dans la division Edtech. Parmi les principaux contributeurs, on note le retour en grâce de lauréate ainsi que des valeurs chinoises suite à l'annonce d'un nouveau plan, notamment China Education Group (+23,59%). Nous avons également bénéficié de la baisse des taux d'intérêt sur les sociétés de logement étudiant comme Charter Hall ou Arena, en hausse respectivement de 6,86% et 7,14%.

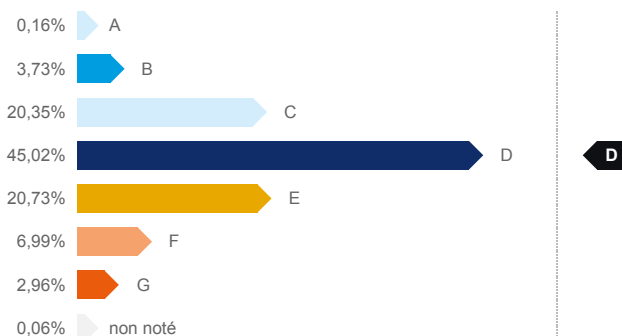
Les principaux détracteurs se trouvent dans notre dimension édition et contenu où toutes les sociétés sont en baisse ce mois-ci et également dans la dimension recrutement avec la prise de profit sur Workday (-7.9%) après un bon mois d'août.

En termes de mouvements, nous avons renforcé Hermes, Adecco, ASML et Icon. Nous sortons de United Health et STMicroelectronics.

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	C	D
Note Globale	C	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	59
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités. Le filtre complémentaire sur les controverses ESG permet de couvrir 100% des titres de l'univers et du portefeuille.

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

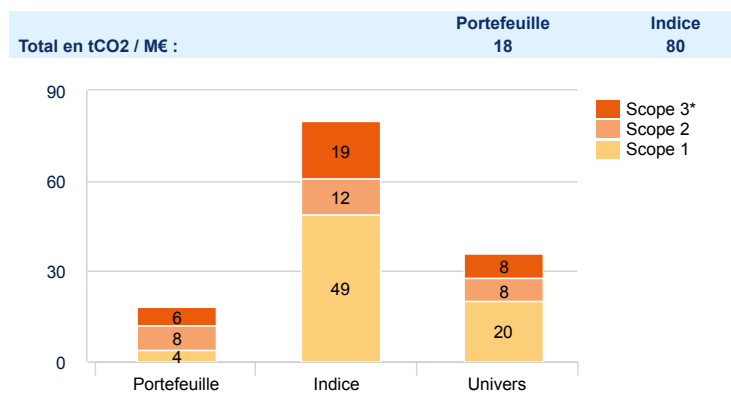
Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- 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 moins bons.

Empreinte carbone du portefeuille

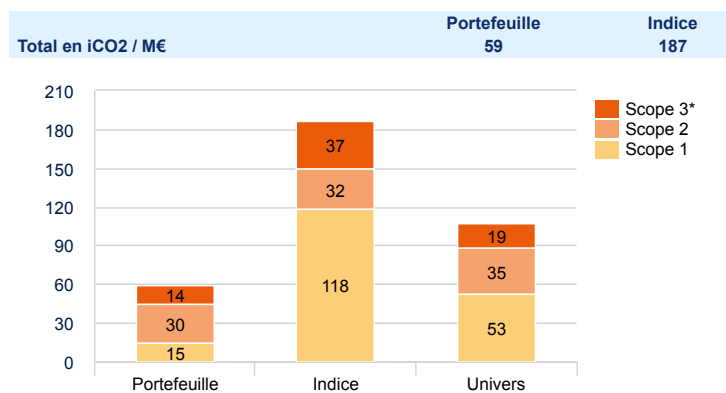
Emissions carbone par million d'euros investis



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.

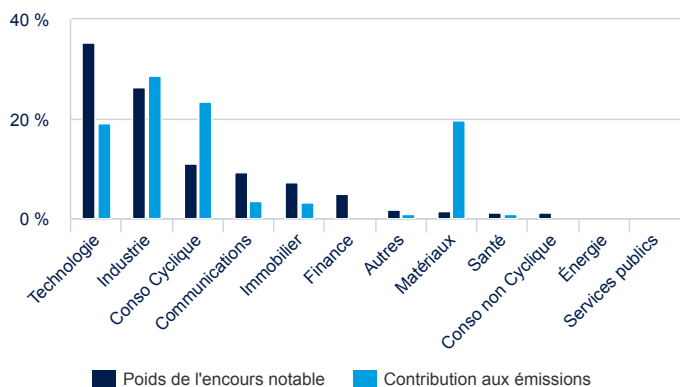
* fournisseurs de premier rang uniquement

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



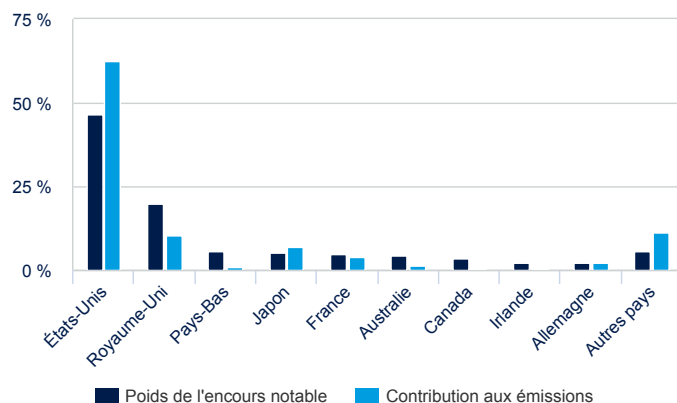
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

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	95,75%	99,39%
Taux de couverture	98,47%	99,39%

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	189	2615

Sources et définitions

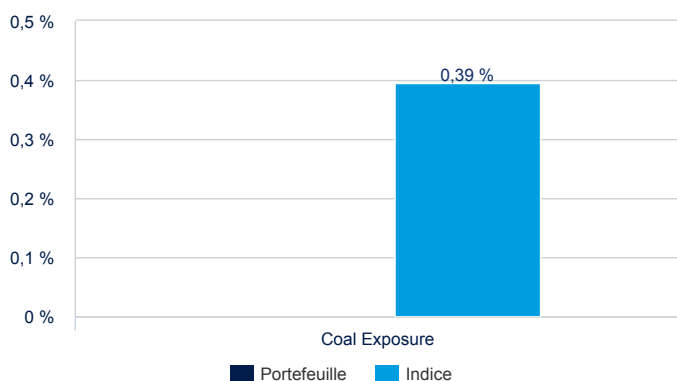
Les données sur émissions carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de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



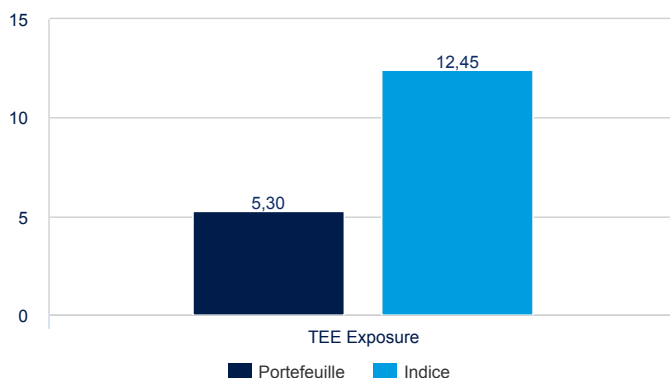
Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le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

Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	0,00%	3,78%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables ¹)	0,00%	3,78%

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 / %
LINDE PLC	Matériaux	1,47%	1,51%	3.67	19,66%
LAUREATE EDUCATION INC	Conso Cyclique	2,82%	2,90%	2.64	14,14%
ARAMARK	Industrie	1,79%	1,84%	1.74	9,32%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie	1,16%	1,19%	1.43	7,66%
HITACHI LTD	Industrie	1,31%	1,34%	1.06	5,68%
COMPASS GROUP PLC	Industrie	4,10%	4,22%	1.04	5,57%
BEST BUY CO INC	Conso Cyclique	1,83%	1,88%	0.82	4,39%
SODEXO SA	Industrie	1,31%	1,35%	0.53	2,84%
MICROSOFT CORP	Technologie	8,33%	8,57%	0.47	2,52%
HP INC	Technologie	0,95%	0,97%	0.37	1,98%

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.