

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 17/09/2019
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Indice comparatif : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : LU1989763773
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) : 137,55 (EUR)
Actif géré : 73,31 (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 annuels (max) : 1,50%
Frais administratifs annuels (max) : 0,30%
Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du fonds est de surperformer les marchés actions mondiaux à long terme (au moins 5 ans) en investissant dans des sociétés du monde entier qui contribuent à l'urbanisation et au développement durable des villes. Le processus d'investissement intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G – ou, pris ensemble, ESG).

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 29/12/2023	1 mois 29/02/2024	3 mois 29/12/2023	1 an 31/03/2023	3 ans 31/03/2021	5 ans -	Depuis le 17/09/2019
Portefeuille	10,15%	2,38%	10,15%	25,26%	7,90%	-	7,29%
Indice Comparatif	10,61%	3,29%	10,61%	23,89%	10,01%	-	11,55%
Ecart Indice Comparatif	-0,46%	-0,91%	-0,46%	1,38%	-2,12%	-	-4,26%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	24,14%	-18,37%	18,80%	1,01%	-
Indice Comparatif	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-
Ecart Indice Comparatif	6,07%	-5,36%	-8,74%	-5,64%	-

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) ^{*}

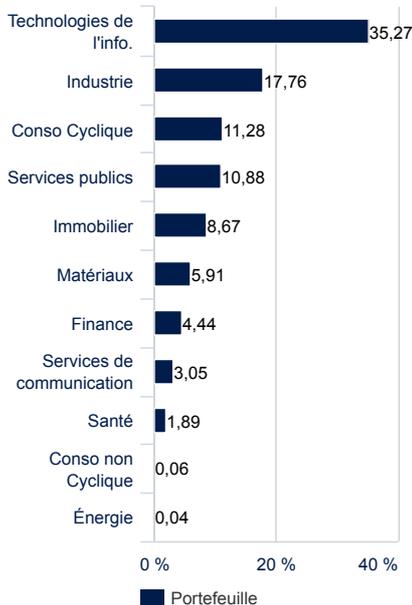
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	11,76%	15,03%	-	19,46%
Volatilité de l'indice comparatif	9,39%	12,30%	-	16,57%

^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

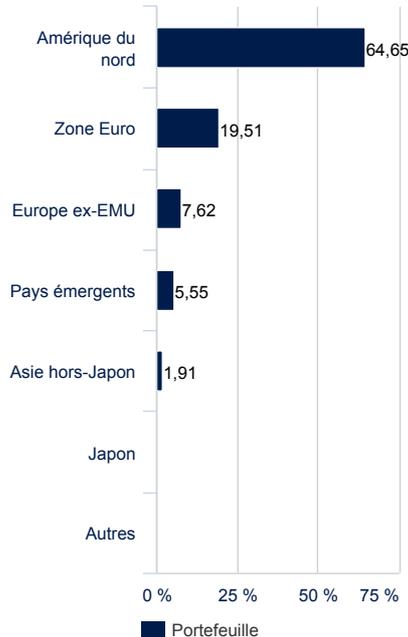
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) *



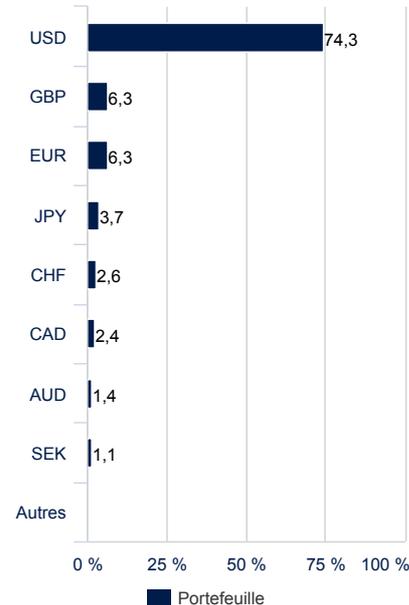
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(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
490,85
27,47
72,53
19,02
3,49
12,12
1,97
14,08
8,64

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	58
Liquidités en % de l'actif	1,85%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	7,27%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	3,43%
APPLE INC	Technologies de l'info.	3,43%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	3,37%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	3,11%
CRH PLC UK	Matériaux	2,81%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	2,75%
VINCI SA (PARIS)	Industrie	2,74%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	2,72%
BOOKING HOLDINGS INC	Conso Cyclique	2,61%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Vafa Ahmadi**

Responsable de la gestion thématique

**Guillaume Uettwiller**

Gérant de portefeuille

**Wesley Lebeau**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le MSCI AC World affiche une performance de +3.29% sur le mois de Mars tiré par l'amélioration des conditions économiques mondiales à la suite des publications du T1 assez satisfaisantes. Le S&P 500 réalise le meilleur T1 depuis 2019 avec une performance de +3.1% sur le mois et +10.2% sur le trimestre grâce aux perspectives d'assouplissement de la politique monétaire ainsi que les perspectives de croissance des entreprises exposées à l'IA. En Europe, le STOXX 600 réalise un 5^{ème} mois de performance positive d'affiliée (+3.1% en Mars).

Sur le plan économique, aux US les chiffres de création d'emploi en février ont surpris à la hausse à 275k (vs consensus à 198k). L'inflation PCE américaine est ressorti en légère hausse à +2.5% pour le mois de février (vs +2.4% en janvier). L'IPC global passe de 3.1% à 3.2% en glissement annuel, tandis que l'indice de base recule légèrement, passant de 3.9% à 3.8%. Les données sur l'activité sont mitigées avec des ventes au détail en hausse de +0.6% en février (vs -1.1% en janvier) et le PMI Flash de Mars en légère baisse de 52.5 à 52.2.

En Europe, les PMI du mois de Mars sont également mitigés avec le manufacturier en baisse à 45.7 (vs 47 en Février) et celui des Services en hausse à 51.1 (vs 50.5 en Février). Les chiffres de l'inflation dans les pays de la Zone Euro sont en baisse notamment pour l'Allemagne (2.2% vs 2.5% avant) et la France (2.3% vs 3% avant). Le climat des affaires s'est amélioré sur le mois avec un indice IFO allemand à 87.8 vs consensus à 86.

Pour la Zone Euro, le PIB a progressé de +0.4% sur l'année 2023 d'après les statistiques publiées au mois de Mars.

Au niveau des banques centrales, statu quo pour la FED et la BCE pour le mois de mars. Les deux banques affirment que leurs décisions futures seront basées sur l'évolution des indicateurs économiques et du taux d'inflation. La BCE a tout de même abaissé ses prévisions d'inflation pour l'année 2024 à 2.3% (vs 2.7% en décembre) et la FED a relevé ses prévisions de croissance 2024 à +2.1% (vs +1.4% en décembre). Le FOMC indique une baisse de taux de -75bps d'ici la fin de l'année. La BOJ quant à elle a relevé son taux directeur dans la fourchette 0% et 0.1% (vs -0.1% avant) après avoir enregistré des niveaux d'inflation en hausse et un Yen qui s'est fortement déprécié.

En Chine, les données économiques s'améliorent sur le mois de Mars avec la production industrielle qui a augmenté de +7% yoy et l'indice de production de services qui a augmenté de +5.8% yoy. Les ventes au détail ont également surpris à la hausse avec une progression de +5.5% (vs consensus à +5.2%).

Sur le plan sectoriel, le mois de mars est marqué par une performance positive de tous les secteurs avec l'Energie (+8.8%) et les Matériaux (+5.9%) qui surperforment grâce à une forte hausse du prix du baril de pétrole (hausse de près de 11% du prix du brut) et de quelques métaux (ex. Cuivre), mais aussi sur fond de rotation sectorielle.

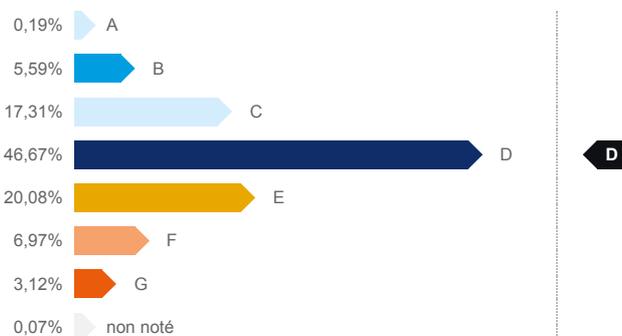
Sur le mois, le fonds a sous-performé son indice de référence. La sélection de titres dans le secteur technologique a été le principal frein à la performance relative. Accenture (-7,5 %) a abaissé ses prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour l'exercice 2024 en raison d'un environnement de dépenses toujours prudent pour les entreprises. AMD (-6,3 %) a rendu une partie de ses gains récents après la conférence Nvidia GTC, où ils ont présenté leurs nouvelles puces d'inférence pour l'IA. STMicro et On Semi sont également en baisse en raison d'une faiblesse des livraisons de voitures de Tesla. Au sein d'autres secteurs, Equinix a été victime d'un rapport de vendeur à découvert (-7%). À l'inverse, Lundin Mining (+30 %) a fortement augmenté suite à la flambée des prix du cuivre, et Nextera Energy (+15 %) suite à la clôture de la plainte réglementaire sur sa filiale Florida Power & Light.

En termes de mouvements, nous avons initié une position sur Broadcom, une société américaine de conception de semi-conducteurs spécialisée dans les réseaux. Nous avons renforcé Booking et Compass, tout en prenant des bénéfices sur Marvell, Agilent et en sortant de KPN.

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
Environnement	C
Social	D
Gouvernance	D
Note Globale	C

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	60
% 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

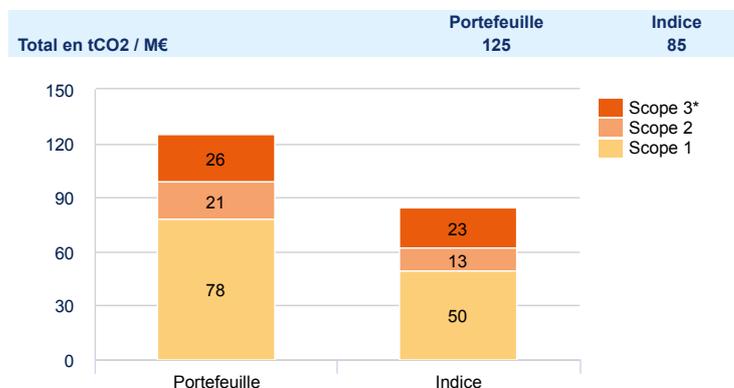
Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- 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 moins bons.

Empreinte carbone du portefeuille

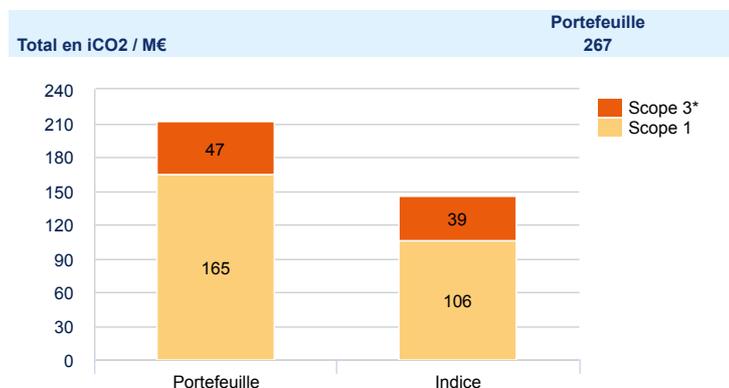
Emissions carbone par million d'euros investis



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.

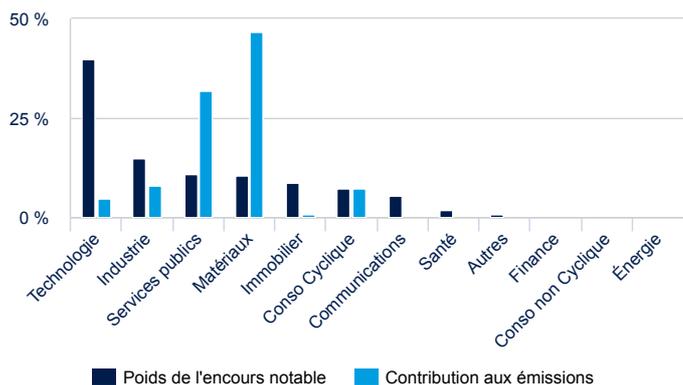
* fournisseurs de premier rang uniquement

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



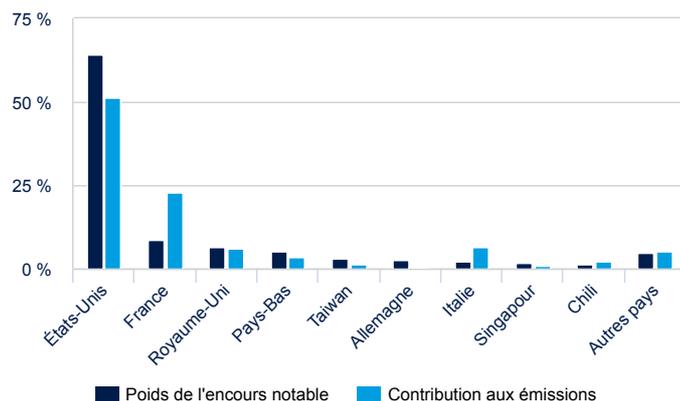
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

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
Poids de l'encours Noté/Total	98,94%
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	99,96%

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
Nombre total d'émetteurs	114

Sources et définitions

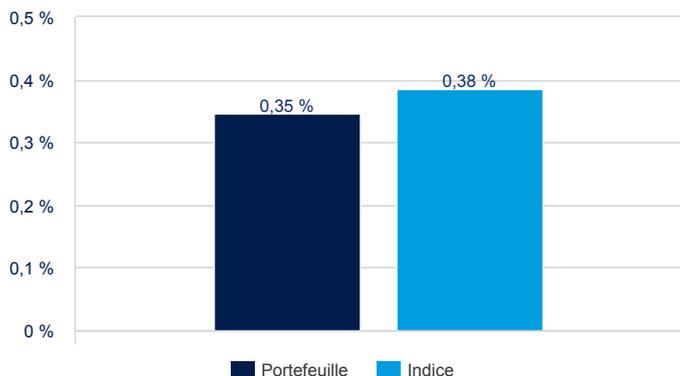
Les données sur émissions carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de 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** : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

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

Exposition charbon



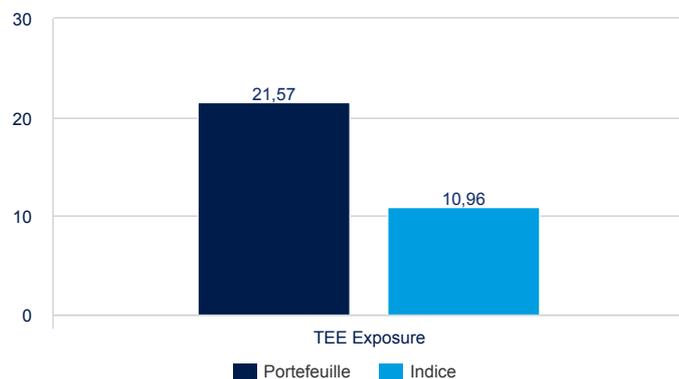
Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le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

Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	-	4,16%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables ¹)	-	4,16%

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 / %
CRH PLC	Matériaux	2,80%	2,83%	34.76	27,73%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services publics	1,26%	1,27%	10.79	8,61%
OWENS CORNING	Matériaux	2,17%	2,19%	9.3	7,42%
ENEL SPA	Services publics	1,92%	1,94%	8.3	6,62%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,86%	1,88%	8.1	6,46%
ENGIE SA	Services publics	1,84%	1,86%	7.84	6,26%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	2,32%	2,35%	4.9	3,91%
STELLANTIS NV	Conso Cyclique	1,97%	1,99%	4.05	3,23%
LINDE PLC	Matériaux	1,59%	1,61%	3.8	3,03%
SSE PLC	Services publics	1,81%	1,83%	3.74	2,98%

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.