

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 10/12/2019
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : LU2036821663
Code Bloomberg : CPSIAEA LX
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. Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque. 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) : 146,81 (EUR)
Actif géré : 330,57 (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 :
 1,95%
Commission de surperformance : Oui

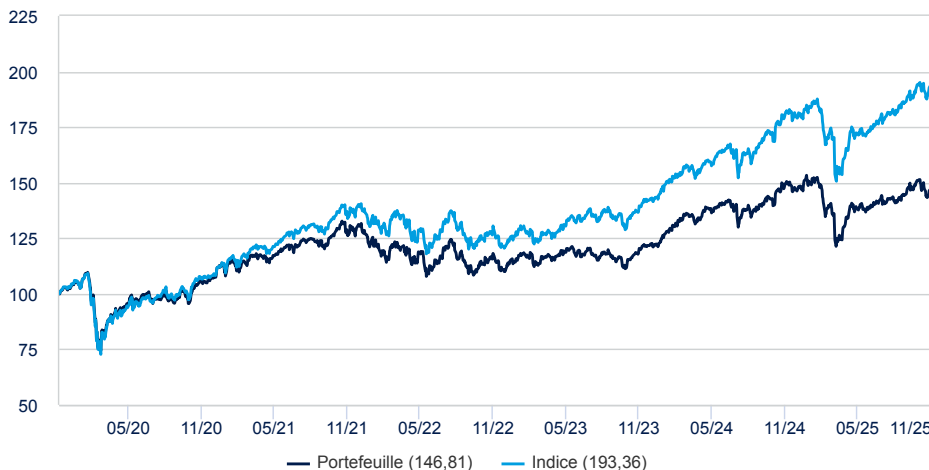
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du fonds consiste à surperformer les marchés actions internationales sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans les sociétés qui participent au progrès social et à la réduction des inégalités dans le monde. Le processus d'investissement intègre une approche durable. L'univers est défini à partir d'une méthodologie d'évaluation propriétaire des pratiques des entreprises sur des aspects comme la politique fiscale, la politique de rémunération, la santé, la formation, la diversité, l'éthique, etc.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/10/2025	29/08/2025	29/11/2024	30/11/2022	30/11/2020	-	10/12/2019
Portefeuille	0,13%	-2,96%	3,31%	-1,14%	24,27%	39,71%	-	46,81%
Indice	8,03%	-0,56%	6,84%	7,58%	48,15%	81,43%	-	93,36%
Ecart	-7,90%	-2,40%	-3,52%	-8,72%	-23,89%	-41,72%	-	-46,55%

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	19,84%	11,22%	-15,58%	21,22%	5,77%
Indice	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%
Ecart	-5,50%	-6,85%	-2,56%	-6,32%	-0,89%

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.

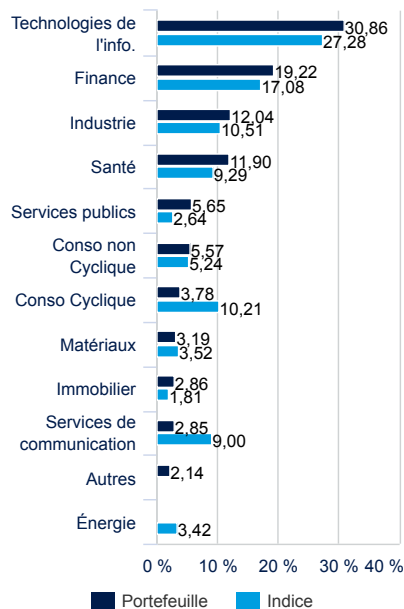
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	15,06%	11,87%	12,88%	16,11%
Volatilité de l'indice	14,76%	12,02%	12,69%	15,94%
Ratio d'information	-1,96	-1,88	-1,55	-1,37
Tracking Error ex-post du portefeuille	4,24%	3,51%	3,63%	3,66%

* Données annualisées

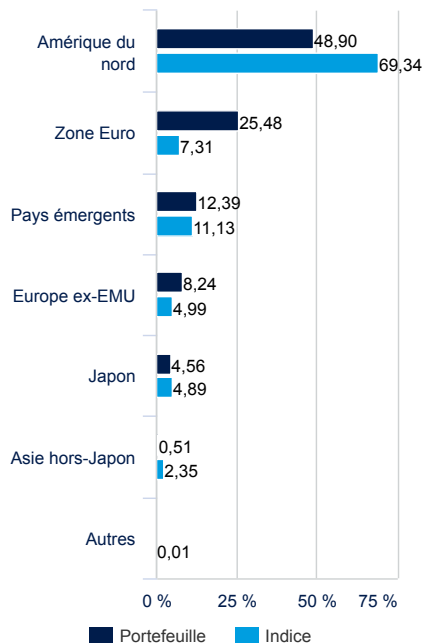
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *

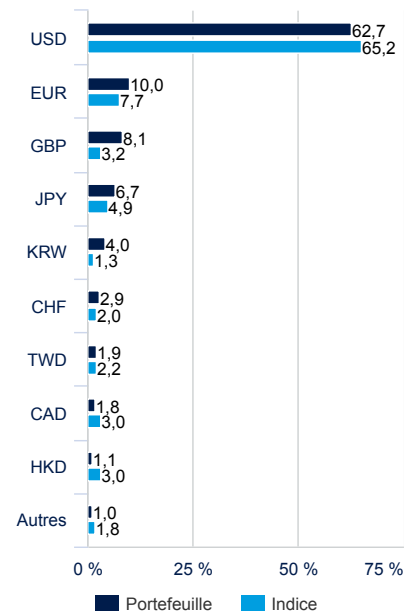


* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) **



** 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 %)	

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	73
Liquidités en % de l'actif	2,30%

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	560,06	825,59
% Moyenne + Petite capitalisation	30,96	28,31
% Grande capitalisation	69,04	71,69
PER annuel anticipé	18,22	19,17
Prix sur actif net	3,13	3,49
Prix sur cashflow	15,60	16,00
Taux de rendement (en %)	1,65	1,68
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	18,59	16,38
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	11,39	10,87

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	5,94%	2,21%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	5,65%	0,88%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	3,06%	3,06%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	2,91%	2,54%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2,78%	2,16%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	2,12%	1,96%
BANCO SANTANDER SA MADRID	Finance	2,06%	1,89%
MOODY S CORP	Finance	2,03%	1,94%
EQUINIX INC	Immobilier	1,93%	1,85%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	1,90%	1,74%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Vafa Ahmadi**

Responsable de la gestion thématique

**Yasmine De Bray**

Gérant de portefeuille

**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre 2025, les marchés ont été sous pression, confrontés à des inquiétudes sur la dégradation du marché du travail, à une posture moins accommodante de la Fed et à des craintes de bulle autour de l'intelligence artificielle. Le secteur technologique a reculé de 5,4 %, reflétant les interrogations des investisseurs sur les valorisations des titres exposés à l'IA, la rentabilité des investissements en IA et leur mode de financement. Cette baisse masque cependant une large dispersion au sein du secteur : la sortie de Gemini 3 par Google a rebattu les cartes concurrentielles et provoqué des prises de bénéfices, notamment dans les écosystèmes liés à Nvidia et OpenAI à la faveur de l'écosystème de Google. À l'inverse, la santé a été le secteur le plus résilient, porté en particulier par les valeurs pharmaceutiques. Le marché du travail a montré des signes préoccupants : en octobre, plus de 150 000 licenciements ont été recensés, soit le niveau mensuel le plus élevé depuis plus de vingt ans, et des groupes majeurs comme Amazon et UPS ont annoncé respectivement 14 000 et 48 000 suppressions de postes en 2025. La dynamique de la consommation reste contrastée : la demande des ménages les plus aisés se maintient, tandis que les ménages modestes continuent de montrer des signes de fragilité. Parallèlement, la confiance des consommateurs est retombée à des niveaux proches d'un creux de cinq ans, sous l'effet des tensions sur le pouvoir d'achat.

Dans ce contexte, le fonds baisse de 2,9% à la fois plombé par l'absence de Google et de son écosystème dans le fonds, et par nos positions dans Nvidia, Microsoft et Oracle qui sont plus exposés aux investissements d'Open AI. Nous avons aussi souffert des prises de profit sur le thème de l'IA en général à travers nos expositions aux producteurs de mémoires et d'équipement réseau dont la dynamique est liée aux dépenses des data centers. Nous avons aussi été pénalisés par notre exposition à Palo Alto, en baisse de 14% sur le mois suite à l'annonce d'une nouvelle acquisition, et à Legrand qui a déçu sur ses perspectives de croissance d'ici la fin de l'année. A contrario, nous avons bénéficié de notre exposition au secteur pharmaceutique, et à Merck en particulier, ainsi que notre exposition au secteur bancaire. En termes de mouvements, l'exposition aux mémoires a été augmentée via Samsung et Tokyo Electron. Les banques ont été renforcées avec ING et Intesa Sanpaolo. Au sein du secteur industriel nous avons pris des profits sur Legrand et renforcé Schneider Electric et United Rentals. Dans la santé, Novo Nordisk a été arbitrée en faveur d'AstraZeneca et de Merck & Co. Enfin, Coca-Cola HBC est sortie du portefeuille alors que L'Oréal a été renforcée.

Nous maintenons un positionnement cyclique pour le fonds, principalement porté par notre exposition aux investissements dans les centres de données dédiés à l'intelligence artificielle. Cette thématique a fait l'objet de prises de profit au mois de novembre mais nous pensons que les fondamentaux restent solides : nous anticipons de nouvelles révisions à la hausse des résultats, susceptibles de créer un potentiel de valorisation supplémentaire par rapport aux cours actuels. Par ailleurs, malgré des signaux contrastés sur l'emploi et la consommation, nous restons constructifs sur la trajectoire de la croissance, soutenue par des politiques monétaires et budgétaires relativement accommodantes et par des niveaux d'endettement privés jugés maîtrisables.

À long terme cependant, l'adoption de l'intelligence artificielle risque de provoquer une destruction d'emplois, creusant les inégalités et fragilisant la majorité au profit d'une minorité. Dans ce contexte, les entreprises aux bonnes pratiques sociales sont essentielles pour accompagner cette transition. Elles favorisent la reconversion professionnelle, préservent la dignité au travail et contribuent à une répartition plus équitable des bénéfices. Plus que jamais, ces entreprises responsables sont clés pour garantir une adoption de l'IA qui profite à tous, en conciliant progrès technologique et justice sociale.

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.**

Lexique ESG

Investissement Socialement Responsable (ISR)

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

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...).

Echelle de notation ESG

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)



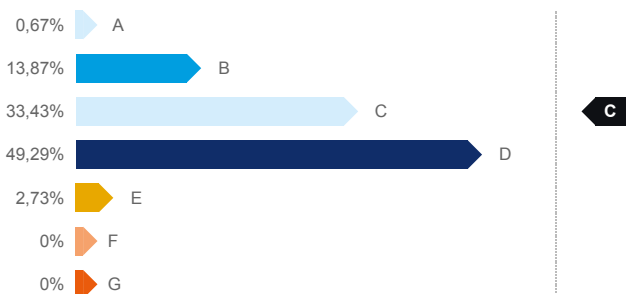
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG

100% MSCI ACWI

Répartition du portefeuille par notation ESG¹



Scores et Notes ESG

	Portefeuille	Indice
E Score	0,57	0,12
S Score	0,37	-0,33
G Score	0,30	-0,30
Score ESG moyen	0,55	-0,17
Note ESG moyenne	C	D

Couverture de l'analyse ESG¹ (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	76
% du portefeuille noté ESG ²	100%

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.

© 2025 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'exhaustivité, 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.

Date de notation : 30/11/2025

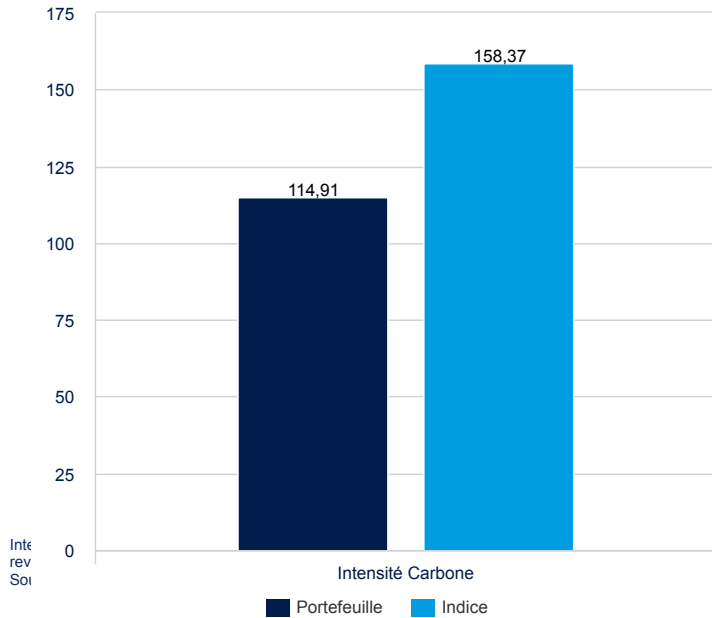
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds.

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

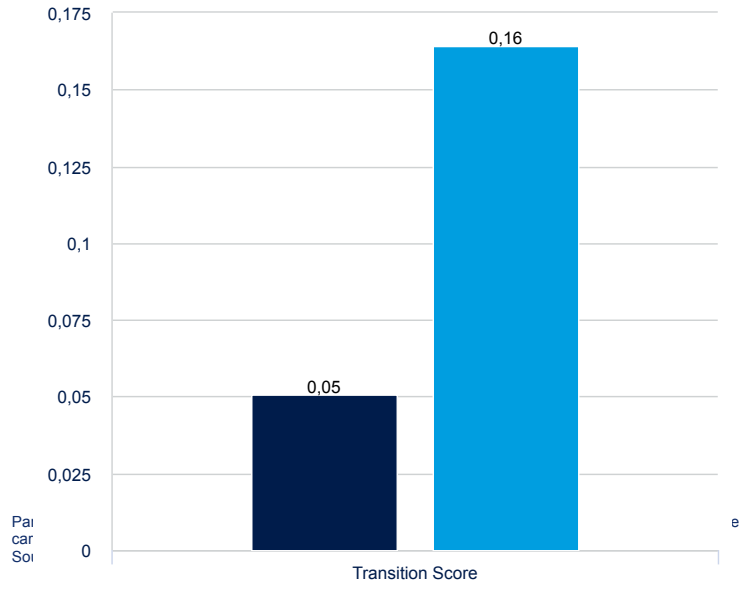
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



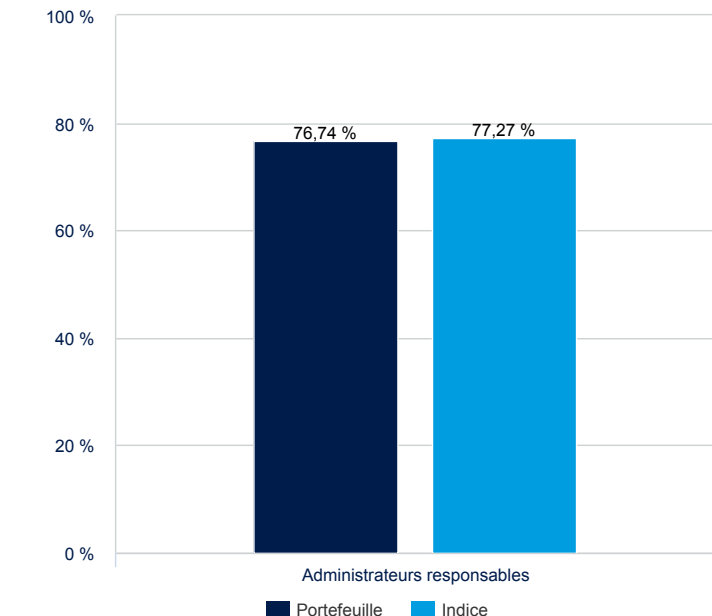
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 99,67%

ENVIRONNEMENT : Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (%)



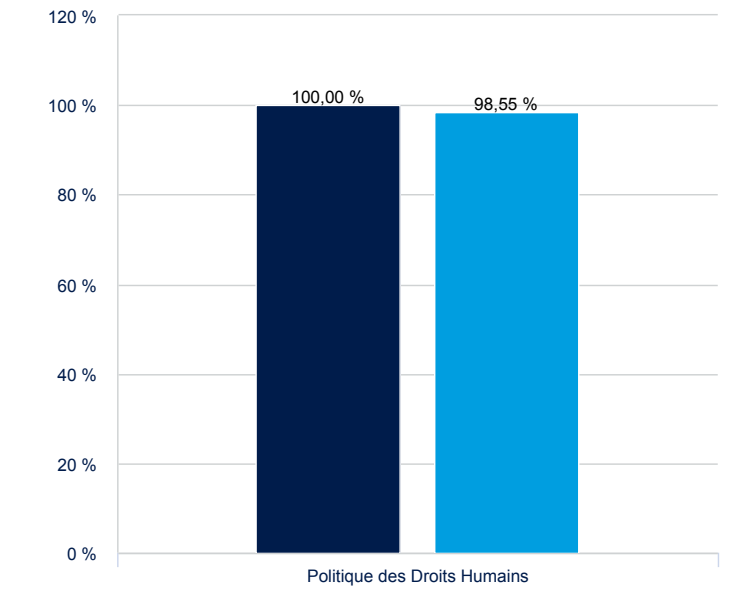
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 99,47%

RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 99,47%

Sources et définitions

Intensité carbone : Le PAI 3 mesure les Emissions carbone exprimées en M€ de chiffres d'affaires. L'intensité des Gaz à Effet de Serre du portefeuille est déterminée par le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité totale des émissions de gaz à effet de serre par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises du portefeuille (t/EUR millions d'euros de chiffre d'affaires).

Amundi s'appuie sur le fournisseur de données S&P-Trucost dont la méthodologie est basée sur le Greenhouse Gas Protocol :

Le Scope 1 : Emissions directes induites par les ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Le Scope 2 : Emissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

Le 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, nous avons choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3.

Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone : L'ampleur des investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone dans le portefeuille est déterminé en calculant la somme des pondérations de ces entreprises qui n'ont pas soumis d'objectif SBTi ou CDP. L'indicateur PAI utilise l'approche "Investissements pertinents", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en considérant uniquement les investissements concernés par l'indicateur. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données.

Indépendance du Conseil d'Administration : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Respect des Droits Humains : Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales.