

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) : 151,27 (EUR)
Actif géré : 272,37 (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

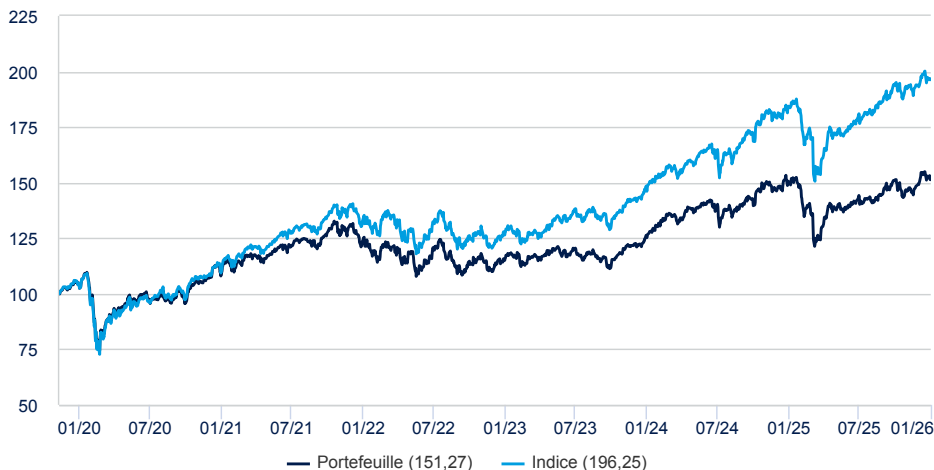
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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
31/12/2025	31/12/2025	31/10/2025	31/01/2025	31/01/2023	29/01/2021	-	10/12/201
Portefeuille	1,44%	-0,01%	0,81%	30,59%	40,10%	-	51,27%
Indice	1,65%	0,93%	6,50%	54,06%	79,54%	-	96,25%
Ecart	-0,21%	-0,94%	-5,68%	-23,47%	-39,44%	-	-44,98%

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	1,71%	19,84%	11,22%	-15,58%	21,22%	5,77%	-	-	-	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Ecart	-6,16%	-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) *

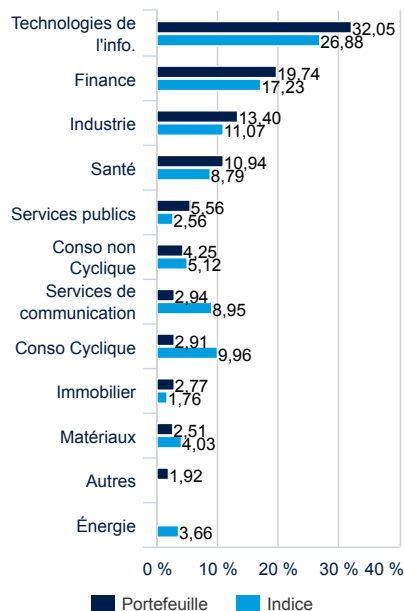
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	14,79%	11,72%	12,75%	15,96%
Volatilité de l'indice	14,64%	11,78%	12,63%	15,78%
Ratio d'information	-1,48	-1,73	-1,51	-1,26
Tracking Error ex-post du portefeuille	4,10%	3,58%	3,59%	3,67%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

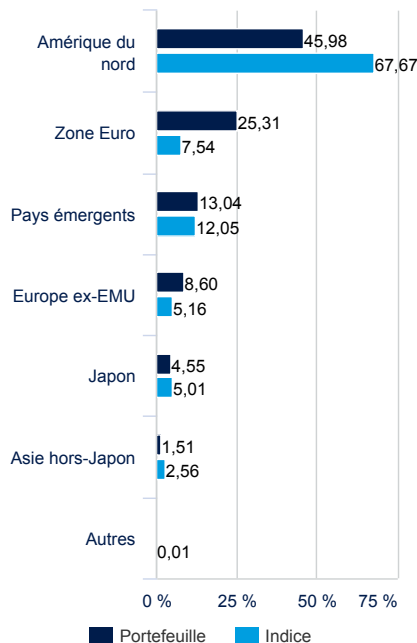
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) *



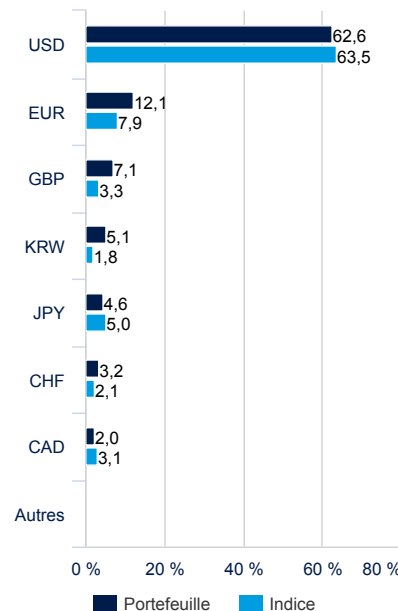
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(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)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	567,62	780,90
% Moyenne + Petite capitalisation	30,63	28,04
% Grande capitalisation	69,37	71,96
PER annuel anticipé	17,78	19,02
Prix sur actif net	3,25	3,55
Prix sur cashflow	15,79	16,19
Taux de rendement (en %)	1,59	1,66
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,88	16,50
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	10,09	10,92

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	69
Liquidités en % de l'actif	2,89%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	6,22%	1,36%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	4,95%	1,77%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	3,89%	3,89%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	3,77%	3,22%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2,71%	2,13%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	2,33%	2,16%
BANCO SANTANDER SA MADRID	Finance	2,08%	1,89%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	2,02%	1,63%
ROYAL BK OF CANADA	Finance	2,01%	1,77%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Matériaux	2,00%	1,95%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION



Yasmine De Bray

Gérant de portefeuille



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions s'inscrivent en hausse de 1,65 % (en euros) malgré un environnement volatile et chargé de rebondissements. La thématique de l'intelligence artificielle (IA) continue de dominer les marchés, avec les gagnants (entreprises d'électrification, de production d'électricité et de semi-conducteurs) qui surperforment largement les perdants (éditeurs de logiciels, agences de publicité). La nomination de Kevin Warsh, jusqu'à présent perçu comme étant plutôt faucon, au poste de gouverneur de la Fed en mai prochain n'aura mis qu'un coup de frein temporaire aux opérations de dédollarisation : ainsi, les mines d'or progressent de 11% sur le mois et le dollar a continué à s'affaiblir par rapport à l'euro. Le secteur du pétrole a aussi progressé de 10 %. Le risque géopolitique est en effet monté d'un cran avec l'intervention américaine au Venezuela, les rumeurs d'offensive américaine contre l'Iran et les velléités des États-Unis de s'emparer du Groenland. En amont des élections de mi-mandat, le président Trump multiplie aussi des mesures populistes : interdiction pour les grands investisseurs institutionnels d'acheter des maisons individuelles, introduction d'un plafond sur les taux de crédit à la consommation, report de nouvelles hausses de droits de douane sur les meubles et les armoires jusqu'en 2027... toutes ces mesures visent à enrayer le déclin de sa côte de popularité.

Dans ce contexte, le fonds s'inscrit en hausse de 1,50 % en euros, contre un MSCI ACWI en hausse de 1,65 %. La performance du fonds est toujours soutenue par la forte performance des producteurs de mémoires (SK Hynix et Samsung Electronics), le déficit en puces mémoires entraînant une forte hausse de leurs prix, ainsi que par celle des équipementiers en semi-conducteurs, soutenus par les besoins d'investissement pour accroître la production de puces, y compris mémoire. La sous-performance du secteur des logiciels se poursuit, ces derniers étant perçus comme pouvant être en grande partie remplacés par l'IA à terme. Ces inquiétudes nous semblent largement exagérées au vu des cours actuels et nous maintenons une petite surexposition à ce segment. Ce mois-ci, cela explique 0,50 % de la sous-performance relative du fonds, notamment via notre exposition à Microsoft. Ce dernier a publié des résultats décevants : la croissance de leur cloud, Azure, déçoit même si, à 38 %, elle était en ligne avec les attentes des analystes ; mais surtout, leurs investissements dans l'infrastructure IA se révèlent plus coûteux qu'anticipé. Au final, entre les producteurs de mémoires, les équipementiers et les logiciels, le secteur de la technologie contribue globalement de façon très positive à la performance relative du fonds, à hauteur de 1,20 %. Le léger retard du fonds par rapport à l'indice s'explique par la sous-performance de quelques titres plombés par des résultats décevants : United Rentals aux États-Unis, LVMH et Abbott. Nous avons aussi souffert du rebond de Novo Nordisk (que nous n'avons plus en portefeuille), alors que les sociétés de qualité du secteur détenues ont sous-performé : AstraZeneca, Boston Scientific et Intuitive. Nous avons également été pénalisés par l'absence du secteur de l'énergie (hors univers), à hauteur de 0,30 %.

Ce mois-ci, nous avons pris quelques profits sur les mémoires et sur les équipementiers en semi-conducteurs, même si nous restons surpondérés sur ces deux segments. Nous avons réduit notre exposition à Microsoft, à LVMH et à la consommation stable, en anticipation d'une dégradation des fondamentaux. Nous avons initié une nouvelle position dans STMicroelectronics afin de profiter de la reprise anticipée du segment analogique. Nous avons pris quelques profits sur Banco Santander et les avons réinvestis dans Eurobank, qui offre un plus grand potentiel de revalorisation.

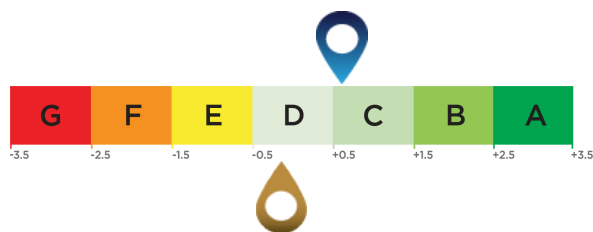
Nous maintenons un positionnement cyclique pour le fonds, porté à la fois par notre exposition (directe ou indirecte) aux centres de données dédiés à l'intelligence artificielle, ainsi que par les ressources naturelles et les banques. Nous restons cependant sélectifs et évitons d'aller sur des positions trop spéculatives. 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.**

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI ACWI

Score du portefeuille d'investissement: 0,59

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,15**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 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 répond 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'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.

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)



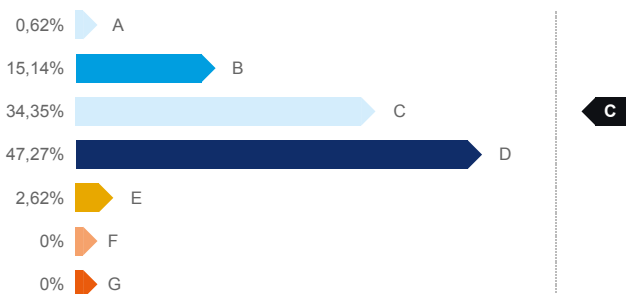
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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	0,59	0,12
S Score	0,40	-0,30
G Score	0,33	-0,28
Score ESG moyen	0,59	-0,15
Note ESG moyenne	C	D

Couverture de l'analyse ESG¹ (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	72
% 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 : 31/01/2026

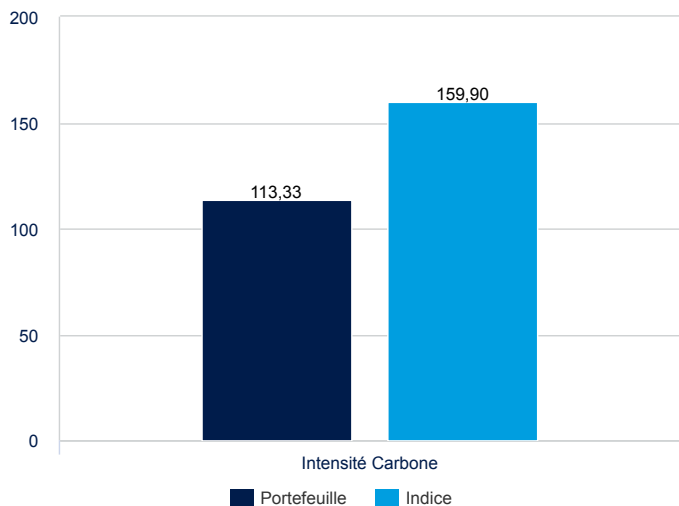
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

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

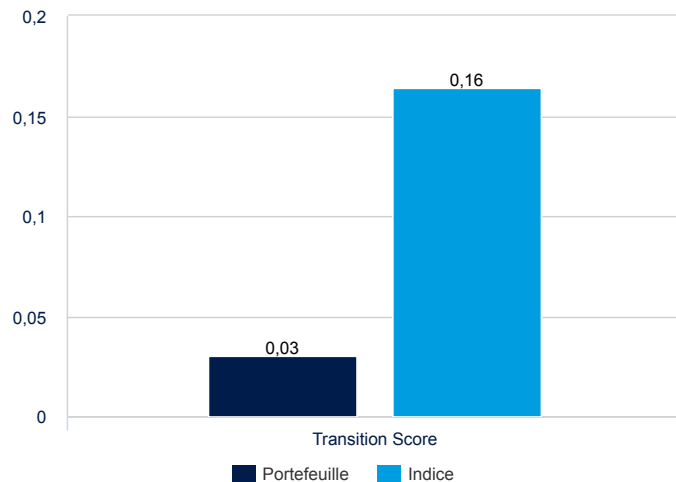
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères 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



Intensité de gaz à effet de serre (GES) des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO2eq/€m de revenus
Source : Trucost

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

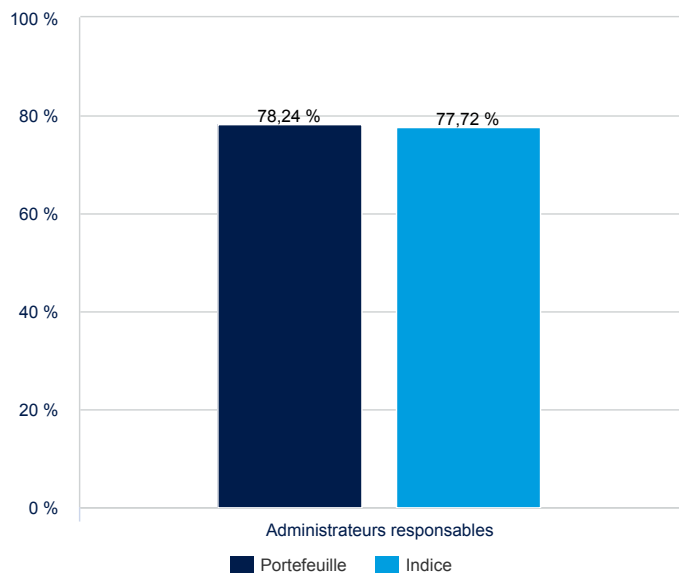


Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris
Source : SBTi, CDP

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 99,37%

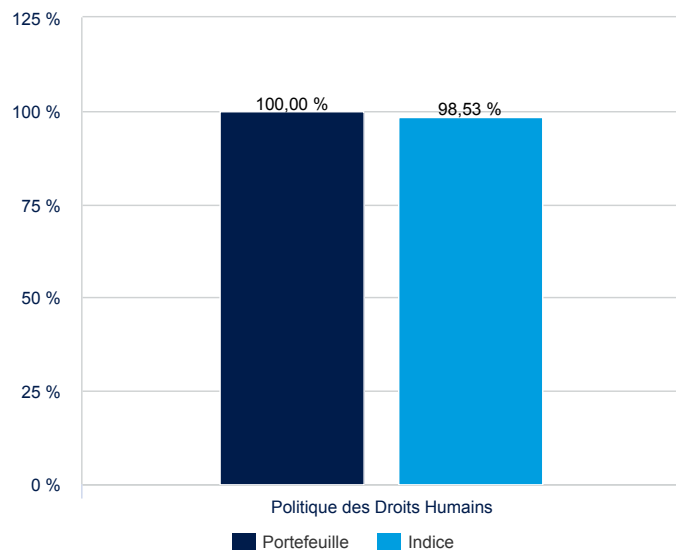
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 99,59%

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



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 99,59%

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.