

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 14/06/2019
Forme juridique : FCPE de droit français
Directive : FIA
Classification AMF : FCPE Actions internationales
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Indice comparatif : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : -
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : QS0009122746
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.

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) : 162,62 (EUR)
Actif géré : 104,62 (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 : voir Teneur de compte
VL d'exécution : voir Teneur de compte
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+1 / J+1
Minimum 1ère souscription : -
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 1,65%
Commission de surperformance : Non

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif d'investissement consiste à superformer les marchés d'actions mondiaux à long terme (au moins cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés qui s'engagent à limiter l'impact du changement climatique, tout en intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G, ou collectivement ESG) dans le processus d'investissement.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

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



A : Durant cette période, le fonds est nourricier de CPR Invest - Climate Action - I EUR - Acc.
 B : Durant cette période, le fonds devient nourricier de la part I de LCL Compensation Carbone Actions Monde.

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

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/12/2024	3 mois 31/10/2024	1 an 31/01/2024	3 ans 31/01/2022	5 ans 31/01/2020	Depuis le 27/11/2019
Portefeuille	2,49%	2,49%	7,75%	20,44%	8,72%	10,32%	9,83%
Indice Comparatif	2,95%	2,95%	9,33%	26,15%	11,16%	12,45%	12,23%
Ecart Indice Comparatif	-0,46%	-0,46%	-1,58%	-5,71%	-2,44%	-2,13%	-2,40%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	22,71%	13,50%	-13,08%	22,69%	6,25%
Indice Comparatif	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%
Ecart Indice Comparatif	-2,63%	-4,56%	-0,06%	-4,85%	-0,41%

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.

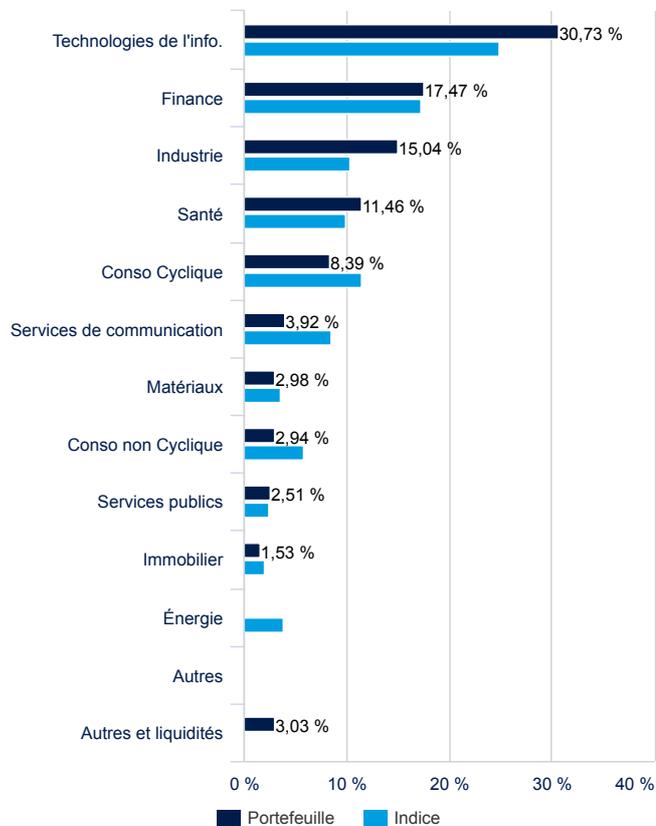
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) ^{*}

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	10,95%	13,01%	16,54%	16,33%
Volatilité de l'indice comparatif	10,38%	12,67%	16,18%	15,99%

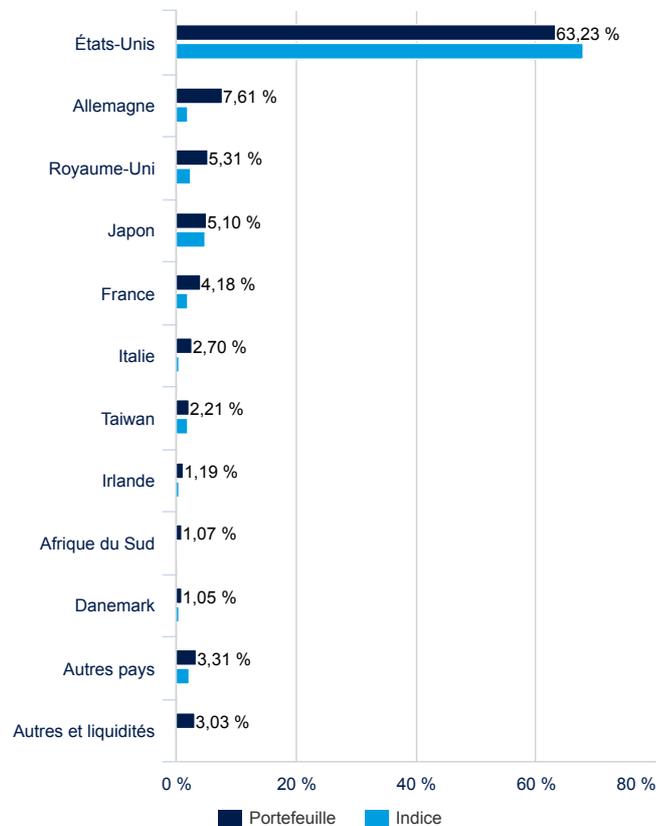
^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



Répartition géographique (Source : Amundi)



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Hors prise en compte des produits dérivés.

Top 10 (% d'actif, source : Amundi)

	% d'actif	% d'actifs (indice)
MICROSOFT CORP	5,44%	3,65%
NVIDIA CORP	4,77%	3,80%
APPLE INC	3,98%	4,49%
MASTERCARD INC-CL A	3,02%	0,58%
TJX COMPANIES INC	2,99%	0,18%
S&P GLOBAL INC	2,80%	0,21%
HOME DEPOT INC	2,51%	0,51%
WASTE MANAGEMENT INC	2,24%	0,11%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,21%	-
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,14%	0,19%

Nombre de lignes	Portefeuille	Indice
	80	2648

EQUIPE DE GESTION



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Janvier 2025 devient avec une température moyenne de 13,23 C « le dix-huitième des dix-neuf derniers mois pour lequel la température moyenne de l'air à la surface du globe a dépassé de plus de 1,5 °C le niveau préindustriel », à 13.23°, note l'observatoire européen Copernicus. Cette tendance préoccupante montre le retard pris par les pays développés dans leur engagement de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre pour tenter de limiter les changements climatiques et écosystémiques induits par ce réchauffement de la planète.

Les marchés actions repartent à la hausse en janvier soutenus par le dégonflement des craintes sur les droits de douanes et sur le déficit budgétaire américain. Le mois aura surtout été marqué par une forte rotation du secteur de la technologie vers celui des media déclenché par l'émergence de Deepseek, un modèle d'intelligence artificiel plus efficace et moins coûteux que les modèles existants. En effet, si l'efficacité des modèles d'intelligence artificielle s'améliore de manière significative, cela peut remettre en cause la durée du cycle d'investissement dans les data centers auquel beaucoup de sociétés technologiques et industrielles sont exposées. A contrario, des modèles d'IA plus efficaces vont faciliter l'adoption de l'IA et favoriser les sociétés de logiciel et d'internet. Reflétant cette logique, le secteur technologique s'inscrit ainsi en baisse de 1.5% en janvier alors que le secteur des media (Meta, Alphabet) affiche la plus forte hausse avec une progression de 8.3%.

Dans ce contexte, le fonds progresse moins que l'indice en raison de son exposition à l'infrastructure des data center d'intelligence artificielle (Nvidia, Digital Reality, Eaton & Schneider), et, surtout, de sa sous-exposition au secteur des media (Meta, Alphabet). Nous avons aussi été impactés par les résultats décevants de Microsoft et ServiceNow dans les logiciels. Tout ceci a été en partie compensé par notre exposition aux banques, aux sociétés de services informatiques (Nomura Research Institute, Accenture) et par un bon choix de titres dans le secteur industriel (Siemens, Waste Management et Parker Hannifin). Le consommateur américain semble très solide en ce début d'année mais les premières indications des sociétés industrielles sont prudentes. L'environnement de taux reste élevé aux Etats-Unis et la visibilité est faible tant d'un point de vue géopolitique qu'économique (ampleur et impact des droits de douanes / dépenses fiscales). Nous maintenons notre positionnement sur des entreprises de qualité et notre profil sectoriel diversifié.

2025 commence de façon préoccupante pour la planète : incendies à Los Angeles, tremblements de terre en Grèce, inondations en Europe... Les signaux d'alerte se multiplient. La fragilisation des infrastructures, notamment de transport et de traitement des eaux, ouvre un potentiel important pour beaucoup des sociétés de notre univers, et de façon plus optimiste, la perspective d'une possible paix entre l'Ukraine et la Russie plus tard dans l'année pourrait redynamiser une économie européenne un peu atone. Les thématiques d'investissement pour la construction d'une économie plus durable restent donc très favorables.

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.**

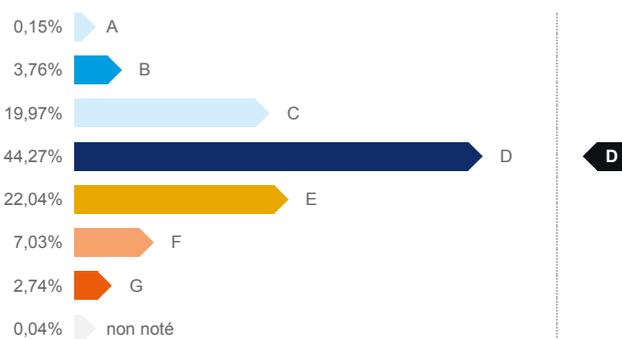
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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	D	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	72
% 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, États 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...

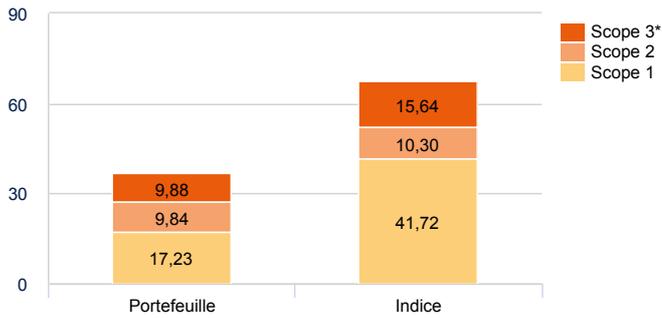
o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

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

Emissions carbone par million d'euros investis

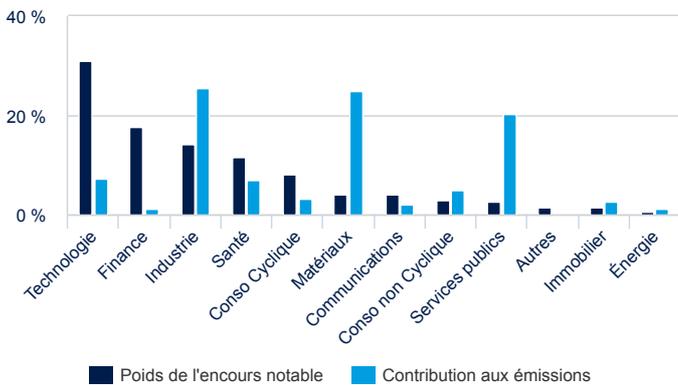
Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indexe) : 36,95 / 67,66



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

Contribution sectorielle aux émissions carbone



Ce graphique compare le poids de chaque secteur à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Couverture de l'analyse des émissions carbone ¹

	Portefeuille	Indice
Poids de l'encours Noté/Total	98,24%	99,49%
Taux de couverture	99,36%	99,49%

¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

Sources et définitions

Les données sur émissions carbonées 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.

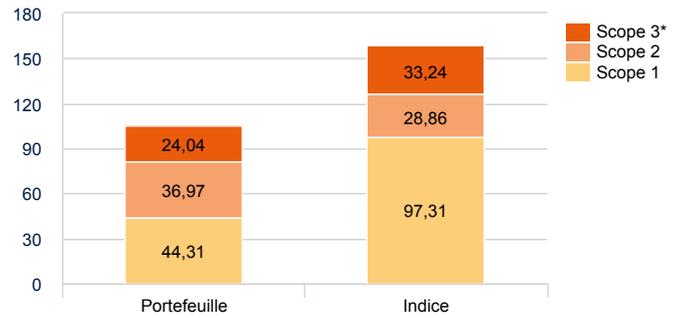
Définition des scopes :

- **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 EEI-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.

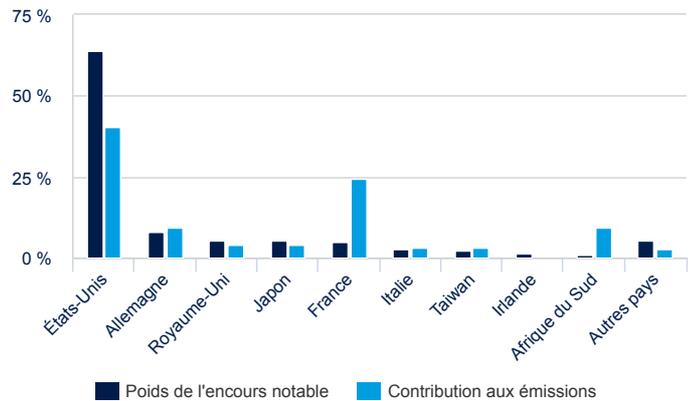
Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indexe) : 105,32 / 159,41



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 géographique aux émissions carbone

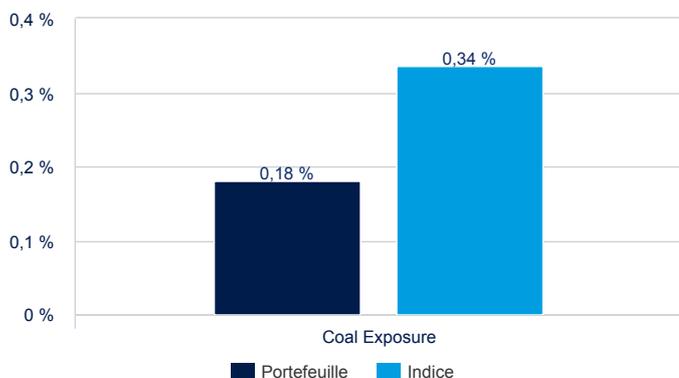


Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Indicateurs du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	133	2575

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.

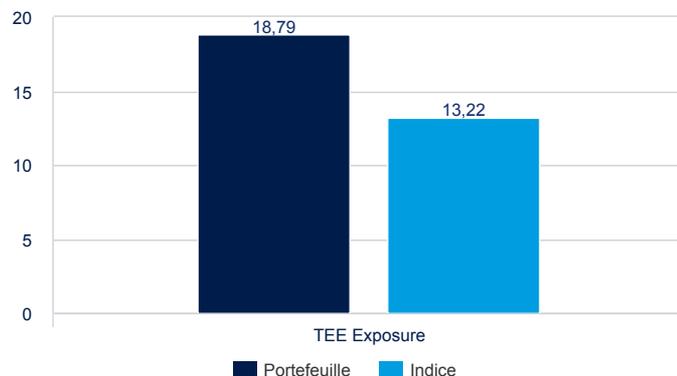
Couverture de l'analyse des réserves carbone

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

Portefeuille	Indice
1,07%	3,34%
1,09%	3,34%

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 / %
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services publics	0,68%	0,69%	5.61	15,17%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	2,23%	2,26%	4.29	11,60%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	1,07%	1,09%	3.38	9,14%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,12%	1,14%	2.73	7,38%
LINDE PLC	Matériaux	1,56%	1,59%	2.68	7,25%
MCKESSON CORP	Santé	0,99%	1,01%	1.84	4,98%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	1,11%	1,13%	1.34	3,62%
COCA-COLA HBC AG	Conso non Cyclique	1,07%	1,08%	1.17	3,16%
TAIWAN SEMICOND MANUFG -TSMC	Technologie	2,23%	2,27%	1.09	2,95%
E ON SE	Services publics	0,86%	0,87%	1.02	2,76%

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.