

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 18/04/2019
Forme juridique : FCPE de droit français
Directive : FIA
Classification AMF : FCPE Actions internationales
Indice Reference : 100% MSCI WORLD
Eligible au PEA : -
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : QS0009122142
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) : 104,97 (EUR)

Actif géré : 6,80 (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+2 / J+2

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 :

2,03%

Commission de surperformance : Non

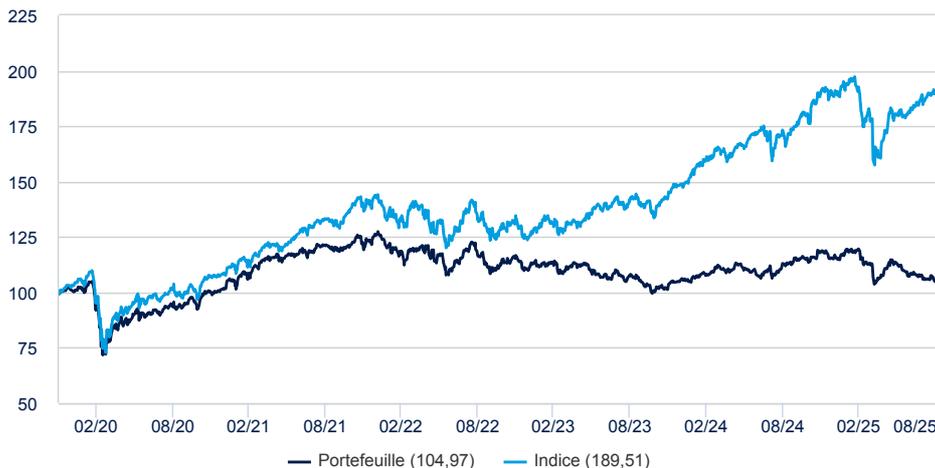
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif de gestion du compartiment consiste à surperformer les marchés d'actions mondiaux sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés actives dans l'ensemble de la chaîne alimentaire (agriculture, forêts, eau, produits alimentaires, boissons, distribution alimentaire, restauration et toute autre activité liée). Le processus d'investissement tient compte d'une approche durable en excluant certaines sociétés sujettes à de fortes controverses Environnementales, Sociales et de Gouvernance.

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) *

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/07/2025	3 mois 30/05/2025	1 an 30/08/2024	3 ans 31/08/2022	5 ans 31/08/2020	Depuis le 02/12/2019
Portefeuille	-9,42%	-2,06%	-7,34%	-7,16%	-3,43%	2,37%	0,85%
Indice	0,65%	0,33%	5,15%	9,39%	12,66%	13,39%	11,77%
Ecart	-10,08%	-2,40%	-12,49%	-16,55%	-16,09%	-11,02%	-10,92%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	9,99%	-4,08%	-12,68%	23,41%	0,93%
Indice	26,60%	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%
Ecart	-16,60%	-23,67%	0,10%	-7,66%	-5,40%

* 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.

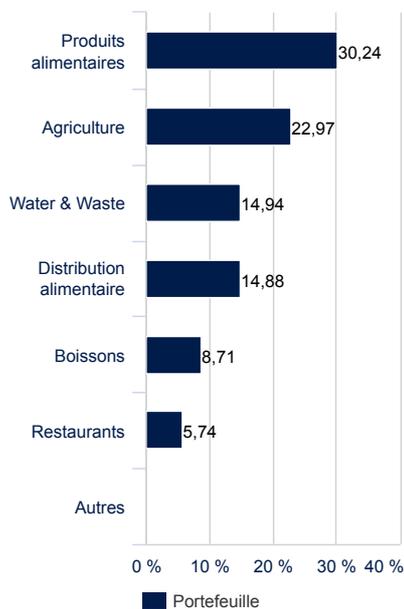
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	10,84%	9,64%	10,87%	14,33%
Volatilité de l'indice	15,43%	12,54%	13,33%	16,59%
Ratio d'information	-1,54	-1,77	-1,41	-1,37
Tracking Error ex-post du portefeuille	11,23%	9,04%	7,98%	7,99%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

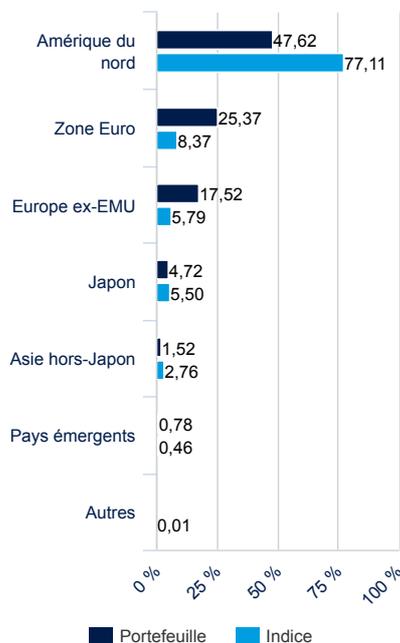
REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

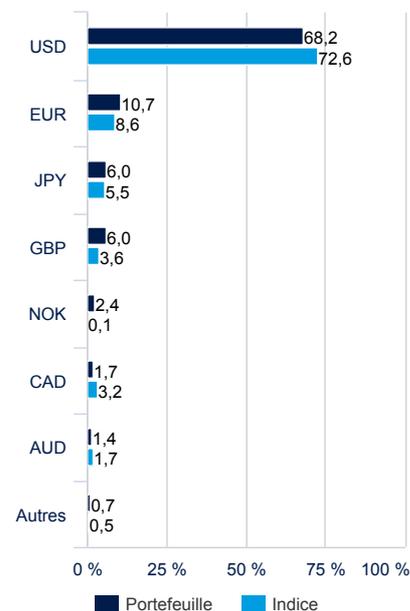
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) **

(Source : Groupe Amundi) **



** En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE (Source : Groupe Amundi)

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	42,38	791,77
% Moyenne + Petite capitalisation	85,09	24,29
% Grande capitalisation	14,91	75,71
PER annuel anticipé	15,45	20,17
Prix sur actif net	2,18	3,67
Prix sur cashflow	10,54	16,23
Taux de rendement (en %)	2,68	1,65
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	10,43	15,12
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	4,46	9,08

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	59
Liquidités en % de l'actif	2,01%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi) *

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
PENTAIR PLC	Industrie	4,43%	4,41%
DANONE	Conso non Cyclique	3,88%	3,81%
GEA GROUP AG	Industrie	3,70%	3,69%
UNILEVER PLC (GBP)	Conso non Cyclique	3,62%	3,43%
NUTRIEN LTD (USA)	Matériaux	3,47%	3,43%
KERRY GROUP PLC-A	Conso non Cyclique	3,24%	3,22%
COMPASS GROUP PLC GBP	Conso Cyclique	3,09%	3,02%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	Conso non Cyclique	2,97%	2,92%
SEB SA	Conso Cyclique	2,92%	2,92%
SYSCO CORP	Conso non Cyclique	2,83%	2,78%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont légèrement progressé en août soutenus par la perspective d'une baisse de taux de la banque centrale américaine et alors que les droits de douanes mis en place par Donald Trump sont contestés par des juges américains. Suite aux publications de résultats du 1er semestre, les prévisions ont été révisées en hausse aux Etats-Unis et au Japon et sont restées stables en Europe.

Les secteurs des matériaux et de la santé ont bien progressé alors que les secteurs des utilities, des technologies de l'information et des industrielles ont baissé. D'une manière générale, il s'agit d'une correction des secteurs qui ont bien progressé depuis le début de l'année et d'une reprise sur des secteurs en retard.

Food for Generations a baissé sur le mois. Le secteur des Produits Alimentaires a légèrement progressé soutenu par l'emballage carton aux Etats-Unis (Packaging Corp of America, Smurfit Westrock) qui bénéficie de réductions de capacité de production. Le secteur Eau et Déchets est resté stable avec une hausse de Pentair compensé par une baisse de Kurita Water (résultats inférieurs aux attentes). Le secteur de la Distribution Alimentaire a légèrement baissé, la hausse de Brambles (progression des marges) étant compensée par une baisse des distributeurs américains (Kroger, Walmart) alors que Amazon étend son service de livraison à la journée à de nouvelles villes. Le secteur de l'Agriculture a été pénalisé par la baisse des machines agricoles (résultats de Deere décevants) et des engrais (Nutrien) dans un contexte de pression sur le prix du maïs. Dans le secteur de la Restauration, Compass a baissé de manière significative malgré l'absence de nouvelle importante. Le secteur des Boissons a été fortement pénalisé par la baisse de Keurig Dr Pepper qui a annoncé l'acquisition de JDE Peet's, créant le numéro deux mondial du café derrière Nestlé. Keurig Dr Pepper avait plutôt renforcé son activité soda jusqu'à présent. L'entreprise prévoit de se scinder en deux entités, café et soda, une fois l'acquisition terminée.

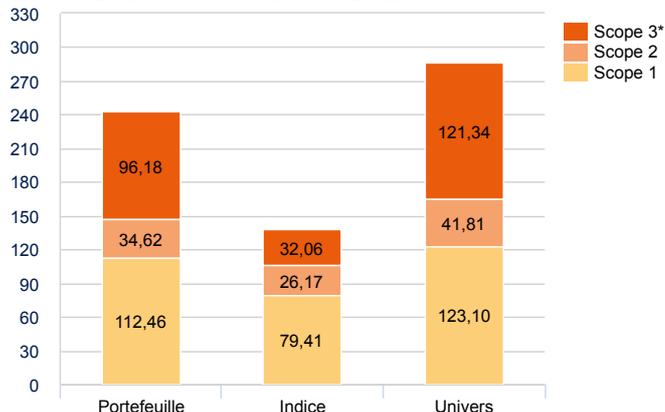
Dans les Produits Alimentaires, nous favorisons les sociétés d'ingrédients qui maintiennent une forte dynamique de leur ventes ainsi que les producteurs hors Etats-Unis, ce dernier marché restant difficile. Dans la Distribution Alimentaire, la dynamique est différente, l'activité aux Etats-Unis restant bien orientée avec la capacité de répercuter l'inflation sur les fournisseurs et les clients et le développement des marques distributeur. Dans l'Agriculture, les segments de la transformation des céréales, de l'élevage et du transport bénéficient encore de bonnes récoltes et de prix des céréales relativement faibles. De plus, le segment des machines agricoles semble avoir atteint son point bas et pourrait entamer un rebond en 2026. Dans la Restauration, nous continuons de favoriser la restauration collective où le gain de nouveaux clients perdure.

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.**

REPORTING IMPACT DU PORTEFEUILLE

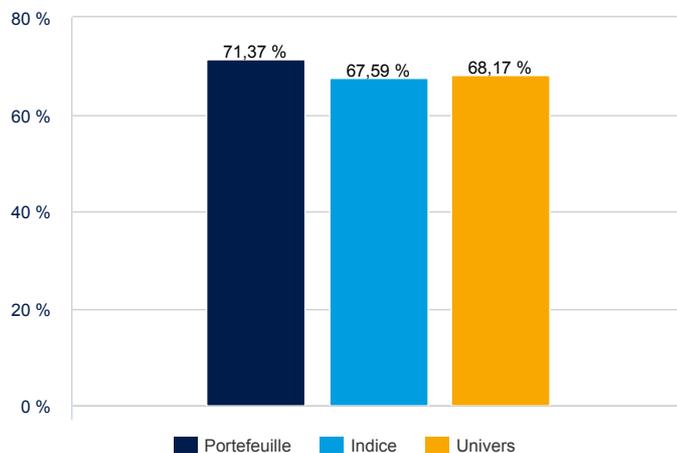
INTENSITE CARBONE

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indice) : 243,26 / 137,64



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.

TAUX DE RECYCLAGE DES DECHETS



Cet indicateur mesure la quantité de déchets recyclés par rapport au total de déchets produits.

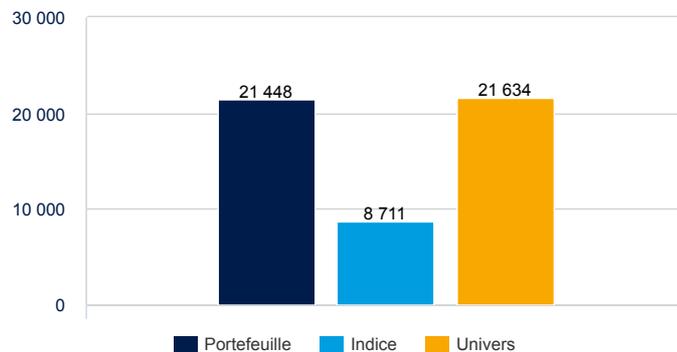
COUVERTURE DES DONNEES

	Portefeuille	Indice
Taux de couverture	99,94%	99,70%

	Portefeuille	Indice	Univers
Intensité eau	91,38%	76,36%	82,35%
Taux de recyclage des déchets	56,90%	48,64%	48,37%

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

INTENSITE EAU



Cet indicateur mesure la moyenne des prélèvements en eau en m3 par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). C'est un indicateur de l'intensité eau générée par les entreprises du portefeuille.

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.

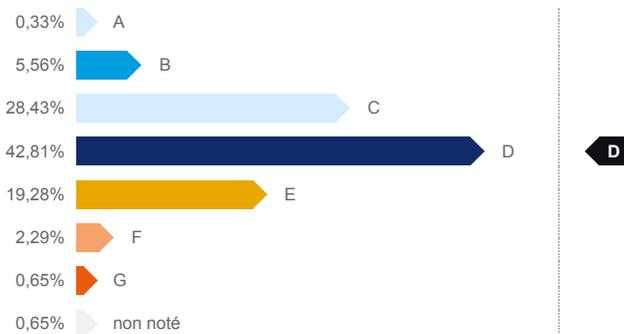
Définition des scopes :

- **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.

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	D	D
Social	C	D
Gouvernance	C	D
Note Globale	C	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	61
% 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 plus mauvais.

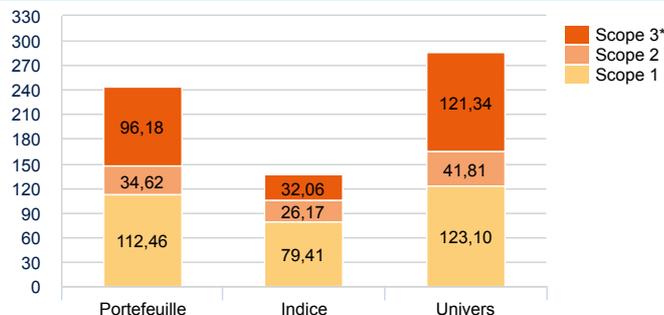
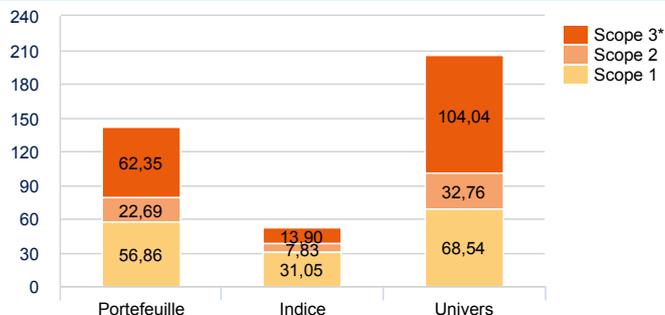
Empreinte carbone du portefeuille

Emissions carbone par million d'euros investis

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

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indexe) : 141,90 / 52,78

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indexe) : 243,26 / 137,64

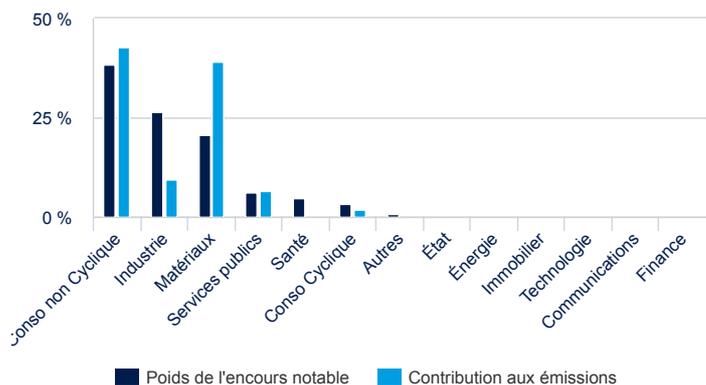


Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

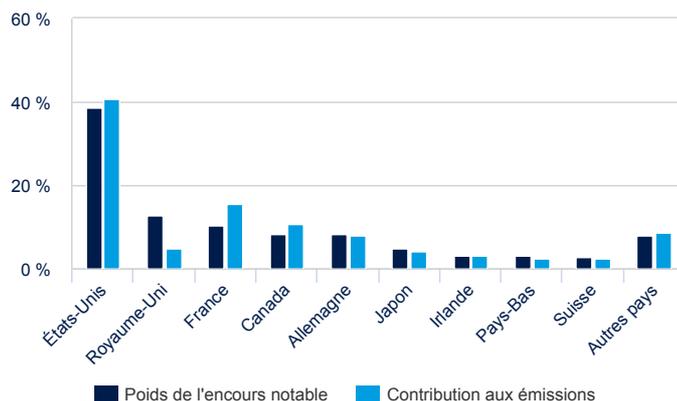
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

* fournisseurs de premier rang uniquement

Contribution sectorielle aux émissions carbone



Contribution géographique aux émissions carbone



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

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	97,98%	99,70%
Taux de couverture	99,81%	99,70%

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	133	1308

Sources et définitions

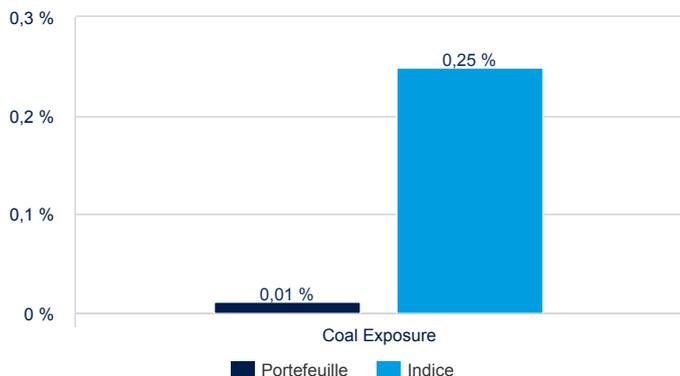
Les données sur émissions carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de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



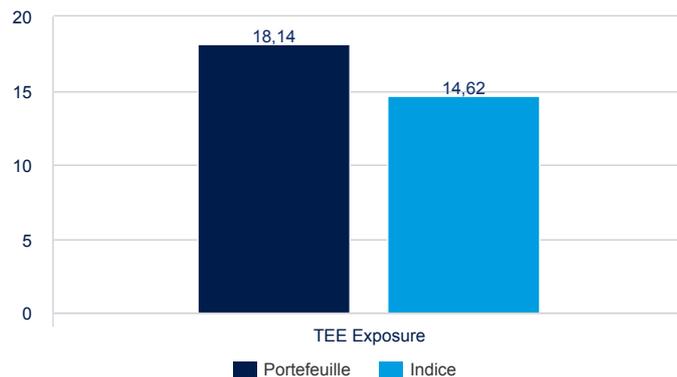
Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le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

Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	-	3,66%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables ¹)	-	3,66%

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 / %
INGREDION INC	Conso non Cyclique	1,53%	1,56%	13.59	9,58%
NUTRIEN LTD	Matériaux	3,41%	3,48%	12.68	8,94%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Matériaux	1,02%	1,05%	12.04	8,48%
DANONE SA	Conso non Cyclique	3,90%	3,98%	11.02	7,77%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services publics	0,99%	1,01%	7.68	5,41%
EVONIK INDUSTRIES AG	Matériaux	1,57%	1,60%	7.28	5,13%
CROWN HOLDINGS INC	Matériaux	2,81%	2,87%	5.81	4,09%
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Conso non Cyclique	0,75%	0,77%	5.75	4,05%
KERRY GROUP PLC	Conso non Cyclique	3,19%	3,25%	4.62	3,26%
SMURFIT WESTROCK PLC	Matériaux	1,27%	1,30%	3.97	2,80%

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.