

### 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) :** 163,60 ( EUR )  
**Actif géré :** 107,07 ( 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

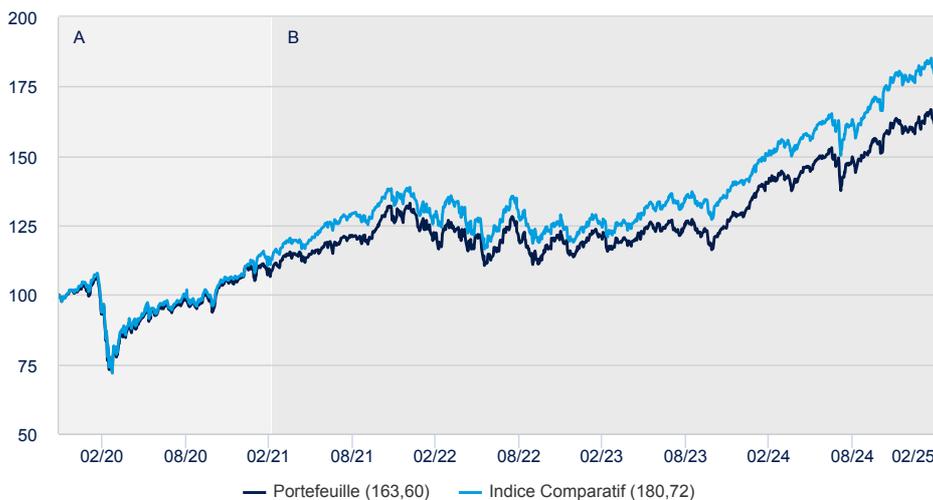
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### 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) <sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/01/2025	3 mois 29/11/2024	1 an 29/02/2024	3 ans 28/02/2022	5 ans 28/02/2020	Depuis le 27/11/2019
<b>Portefeuille</b>	3,11%	0,60%	1,45%	16,34%	10,38%	11,95%	9,81%
<b>Indice Comparatif</b>	2,29%	-0,65%	1,86%	19,72%	11,96%	14,01%	11,91%
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	0,82%	1,25%	-0,41%	-3,38%	-1,58%	-2,07%	-2,10%

<sup>1</sup> Les données supérieures à un an sont annualisées.

#### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) <sup>2</sup>

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

<sup>2</sup> 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.

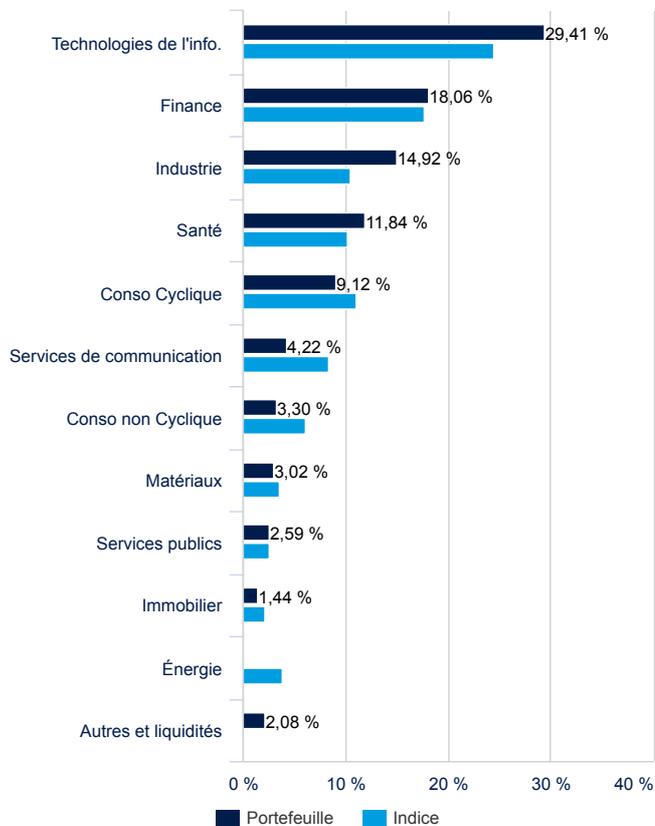
#### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) \*

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
<b>Volatilité du portefeuille</b>	11,07%	12,95%	15,75%	16,24%
<b>Volatilité de l'indice comparatif</b>	10,65%	12,65%	15,38%	15,91%

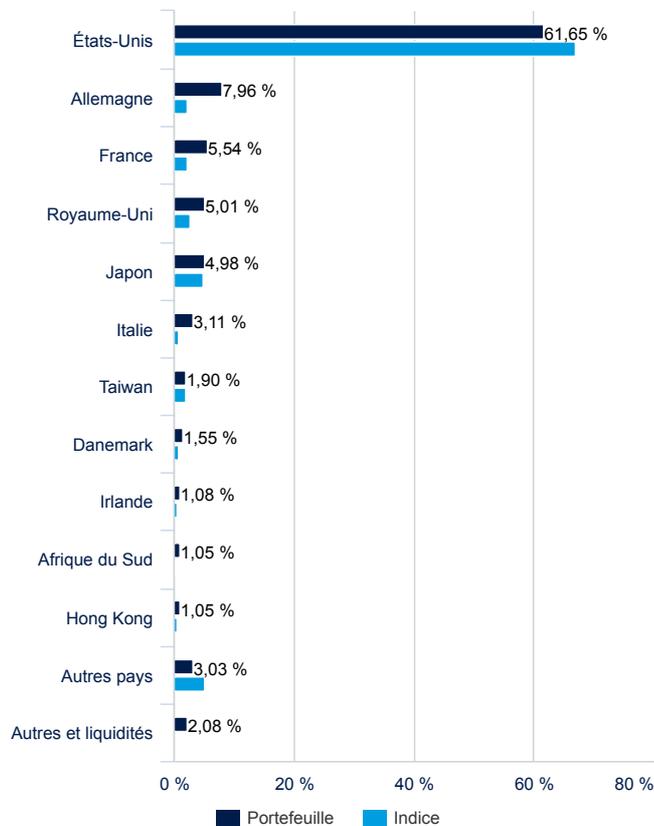
\* Données annualisées

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	5,16%	3,51%
NVIDIA CORP	4,74%	3,73%
APPLE INC	4,01%	4,57%
MASTERCARD INC-CL A	3,05%	0,59%
TJX COMPANIES INC	2,93%	0,18%
S&P GLOBAL INC	2,83%	0,21%
HOME DEPOT INC	2,38%	0,49%
WASTE MANAGEMENT INC	2,32%	0,12%
ABBVIE INC	2,19%	0,46%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,14%	0,19%

	Portefeuille	Indice
Nombre de lignes	81	2645

## EQUIPE DE GESTION



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'imprévisibilité et l'instabilité ont été au cœur des premières décisions prises par la nouvelle administration américaine. Cela a déclenché une baisse des marchés financiers à l'échelle mondiale, et plus particulièrement aux États-Unis. Les manchettes sur les tarifs douaniers n'ont pas aidé à améliorer le sentiment et les données macroéconomiques ont eu un goût de stagflation. Cette inquiétude concernant la croissance a déclenché un mouvement de liquidation qui a touché les marchés et les actions les plus performants jusqu'à présent. En revanche, en Europe, la perspective d'un cessez-le-feu en Ukraine et d'un possible assouplissement des règles budgétaires des membres de l'UE a déclenché un rallye et l'Europe a enregistré un deuxième mois consécutif dans les chiffres noirs.

Sur le plan macroéconomique, les tarifs douaniers et la politique étrangère commencent à faire apparaître quelques fissures dans l'économie américaine. En février, la confiance des consommateurs s'est détériorée (98,3 contre 102,7 attendus), le PMI des services s'est contracté (49,7 contre un consensus de 53,0), les ventes au détail ont manqué les prévisions (-0,9% contre -0,2%) tandis que l'inflation a repris de la vigueur (IPC à 0,5% en janvier sur une base mensuelle, contre des prévisions de 0,3%). En revanche, dans la zone euro, le PMI manufacturier a dépassé les attentes du consensus (47,3 contre 46,9), l'inflation est conforme aux attentes (IPC et IPC de base conformes au consensus, à 2,5 % et 2,7 % sur une base annuelle), et la confiance des consommateurs et des entreprises s'améliore sensiblement sur le mois (96,3 contre un consensus de 96,0 et après 95,3). Enfin, la victoire de la CDU/CSU de Friedrich Merz aux élections fédérales allemandes et les perspectives d'augmentation des dépenses publiques sur des thèmes stratégiques (augmentation des budgets de défense ou plan d'investissement français pour l'IA) ont été bien accueillies par les marchés.

En termes de performances sectorielles, un certain nombre de thèmes et de rotations ont été à l'œuvre, avec un désengagement des valeurs cycliques au profit des valeurs défensives. Ainsi, les secteurs de la consommation de base, de l'immobilier et de l'énergie ont été les plus performants ce mois-ci, tandis que les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services de communication et de la technologie sont restés à la traîne. Il ne faut pas oublier que les trois secteurs les plus mauvais abritent ce que l'on appelle la « Magnificent 7 tera cap ».

La saison des bénéfices pour le dernier trimestre 2024 a été bonne des deux côtés de l'Atlantique. Aux États-Unis, 75% des entreprises ont battu le consensus sur les bénéfices par action, et 57% des entreprises de l'UE l'ont fait. Toutefois, les prévisions pour le premier trimestre étaient dans l'ensemble prudentes en raison du manque de visibilité sur les tarifs douaniers. Il semble qu'un point d'inflexion ait été atteint avec une tendance à la baisse aux États-Unis et une tendance à la hausse dans l'UE.

Sur le mois, le fonds a réalisé une performance de +0,59% et le MSCI World ACWI a réalisé une performance de -0,65% en euros.

L'allocation sectorielle a contribué négativement avec notre sous-pondération dans l'énergie et les biens de consommation de base. En revanche, la sélection des titres a été nettement positive.

Parmi les contributeurs positifs, le secteur financier a été le plus performant grâce à Intesa SanPaolo (Italie) et Banco Santander (Espagne), grâce à de bons résultats trimestriels et à des taux d'intérêt stables en Europe. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, le segment automobile a été le deuxième meilleur contributeur grâce à Renault (France) et BMW (Allemagne). L'absence de Meta (USA) et Tesla (USA) de notre univers d'investissement a également été positive en termes relatifs pour la performance. A l'inverse, le segment Tech. a été le plus mauvais contributeur avec la chute des segments Software et Semis qui ont été impactés par la baisse du carnet de commandes de TSMC (Taiwan) et la communication de Microsoft (USA) sur le développement de ses centres de données.

En termes de mouvements, nous avons ajouté Novo Nordisk (Danemark), Renault (France), Publicis (France) et Barclays (Royaume-Uni). Nous avons réduit nos positions en Merck (USA), Banco Santander (Espagne) et vendu notre position en Vodafone (UK).

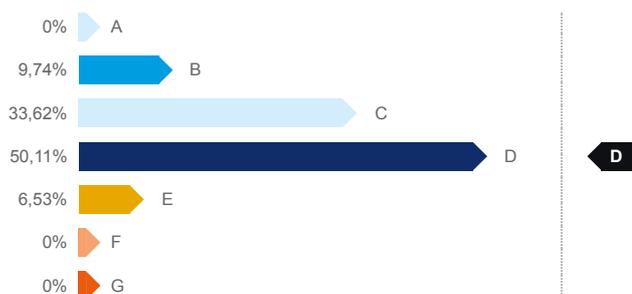
Le mois dernier, dans ce rapport mensuel, nous disions que les valorisations étaient élevées et que la croissance des bénéfices par action devait être au rendez-vous pour maintenir ce niveau. Il est clair que cette prime de valorisation de plus en plus importante commence à s'inverser aux États-Unis. Le premier mois du président Trump a été très chargé et ses nouvelles politiques auront sans aucun doute un impact important sur les entreprises et les citoyens américains, mais aussi sur le reste du monde. En fait, le scénario « Boucles d'or » que nous envisagions le mois dernier s'est transformé en un scénario de stagflation plus sombre. Qui peut alors mener la croissance mondiale ? L'UE doit se ressaisir et l'Allemagne, qui pourrait modifier ses règles en matière de dépenses fiscales, pourrait ramener un peu de croissance en Europe. Nous maintenons notre position actuelle, avec une tendance à pencher du côté de la qualité et de la faible volatilité.

Notre 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.**

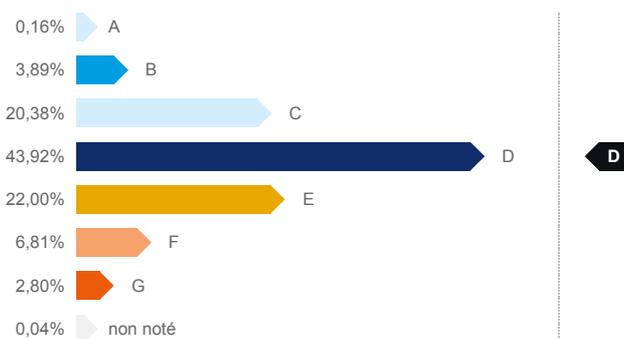
## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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
<b>Note Globale</b>	<b>D</b>	<b>D</b>

### Couverture de l'analyse ESG

<b>Nombre d'émetteurs</b>	<b>72</b>
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	100%

<sup>2</sup>Titres 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.

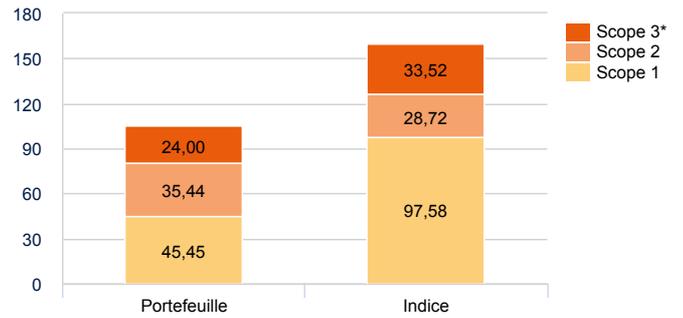
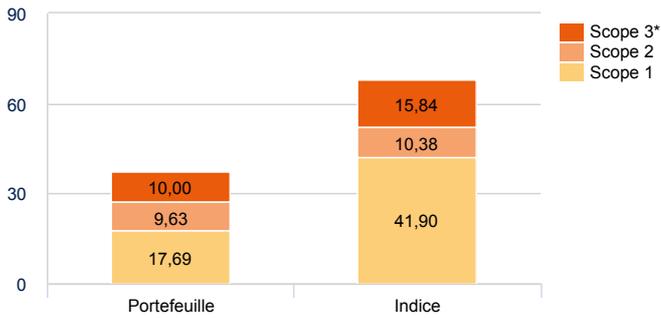
## Empreinte carbone du portefeuille

Emissions carbone par million d'euros investis

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

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indexe) : 37,32 / 68,12

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indexe) : 104,89 / 159,82



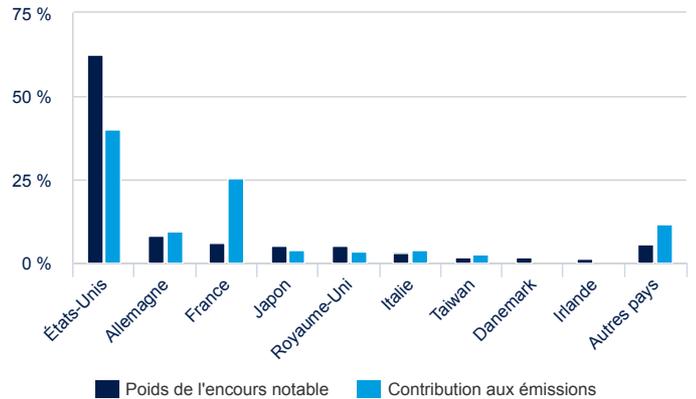
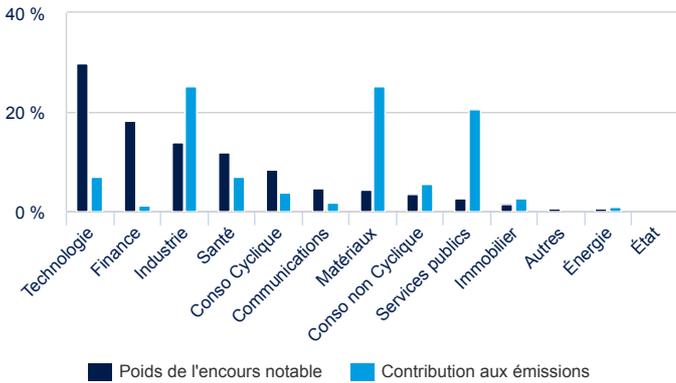
Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

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 <sup>1</sup>

### Indicateurs du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Poids de l'encours Noté/Total	98,46%	99,49%
Taux de couverture	99,76%	99,49%

	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	141	2574

<sup>1</sup> 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

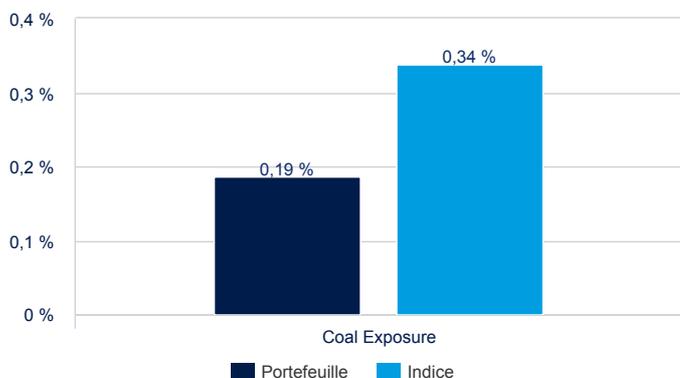
Les données sur émissions carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de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

## Exposition charbon



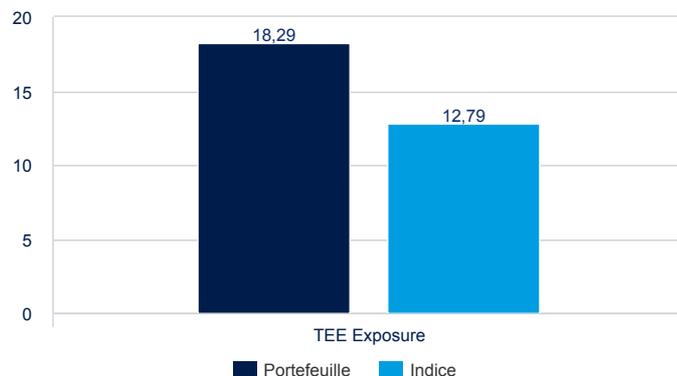
Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le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

## Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	1,05%	3,39%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables <sup>1</sup> )	1,07%	3,39%

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> / M€	tCO <sup>2</sup> / %
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services publics	0,71%	0,72%	5,75	15,41%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	2,32%	2,36%	4,45	11,92%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	1,05%	1,07%	3,29	8,82%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,18%	1,20%	2,86	7,66%
LINDE PLC	Matériaux	1,62%	1,64%	2,75	7,37%
MCKESSON CORP	Santé	1,06%	1,07%	1,94	5,20%
COCA-COLA HBC AG	Conso non Cyclique	1,28%	1,30%	1,39	3,72%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	1,04%	1,06%	1,25	3,35%
E ON SE	Services publics	0,91%	0,93%	1,08	2,89%
DIGITAL REALTY TRUST INC	Immobilier	1,44%	1,46%	0,93	2,49%

## 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.