

### 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% 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) :** 157,66 ( EUR )

**Actif géré :** 131,25 ( 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 :**

1,64%

**Commission de surperformance :** Non

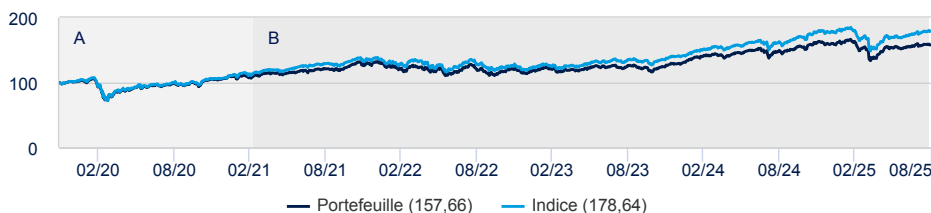
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### 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) \*

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 27/11/2019
<b>Portefeuille</b>	-0,64%	-1,08%	2,56%	5,32%	9,76%	10,00%	8,23%
<b>Indice</b>	1,11%	0,20%	5,25%	9,50%	11,86%	12,49%	10,60%
<b>Ecart</b>	-1,75%	-1,28%	-2,69%	-4,18%	-2,10%	-2,49%	-2,37%

\* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

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

\* 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.

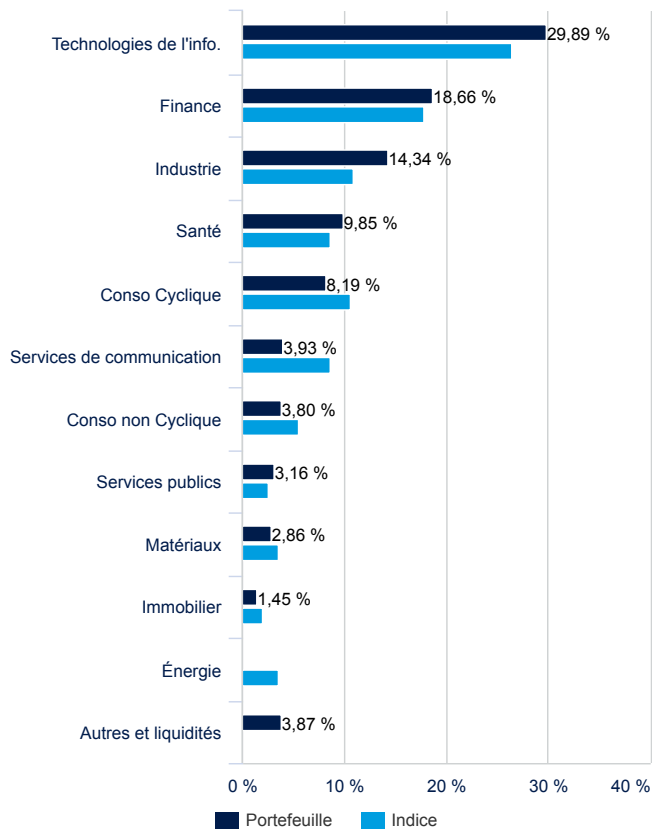
### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) \*

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
<b>Volatilité du portefeuille</b>	14,97%	12,52%	13,27%	16,39%
<b>Volatilité de l'indice</b>	15,02%	12,23%	12,96%	16,13%
<b>Ratio d'information</b>	-1,22	-0,62	-0,74	-0,73
<b>Tracking Error ex-post du portefeuille</b>	3,31%	3,16%	3,29%	3,27%

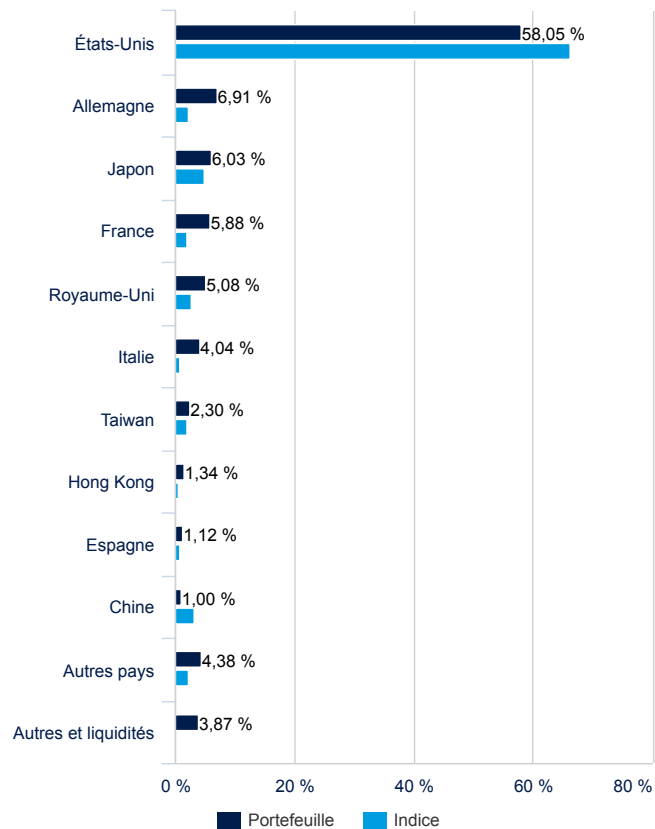
\* Données annualisées

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	5,95%	4,11%
NVIDIA CORP	5,10%	5,02%
APPLE INC	3,49%	3,96%
TJX COMPANIES INC	2,74%	0,17%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,49%	0,68%
S&P GLOBAL INC	2,47%	0,20%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,30%	-
ORACLE CORP	2,16%	0,46%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	2,12%	0,10%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,04%	0,18%

Nombre de lignes	Portefeuille	Indice
	85	2509

## EQUIPE DE GESTION



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Peut-on être à la fois le plus grand pollueur de la planète et celui qui développe le plus rapidement les capacités renouvelables ? C'est le cas de la Chine, qui a triplé depuis 2020 ses capacités solaires et éoliennes, passant de 530GW à 1680Gw (soit 20x la capacité du parc nucléaire français...). Cela pose également la problématique du stockage de cette énergie décarbonée, du développement des batteries en passant par des systèmes gravitationnels et surtout celle de la transmission de cette électricité qui est souvent produite loin des zones de consommation, même si cela peut aider au développement économique de certaines régions.

Il vaut mieux prendre une décision à froid quand on est chaud qu'à chaud quand on est froid : Le temps long & la diversification des sources d'énergie que vise la Chine valent peut-être mieux que l'attitude volatile du gouvernement américain, qui menace maintenant de pénaliser ses partenaires commerciaux qui viseraient à décarboner leur production d'électricité si cela aboutissait à une réduction des importations de gaz et de pétrole américain. Par exemple, Mitsubishi abandonne ainsi 3 projets éoliens offshore au Japon, dont les appels d'offre vont être relancés. Mais surtout, le paradoxe étant que l'absence de projets ... aboutit à une hausse du prix de l'électricité aux Etats-Unis, du fait des freins mis au développement des renouvelables, à la hausse du coût d'exploitation des centrales à gaz et au charbon, et surtout à la forte croissance de la demande des datacenters. Rappelons qu'une requête sur ChatGPT consomme 10x plus d'électricité que la même sur Google... Quand la dictature se révèle plus vertueuse que la démocrate !

Au cours du mois, le fonds a enregistré une performance de -1.09% et le MSCI World ACWI de +0.2% en euros. Le fonds a été pénalisé à la fois par les prises de bénéfices sur les valeurs de technologies (Oracle -13%, Intuit -17%) après des publications qui surprennent moins positivement qu'attendu. L'exposition du fonds aux valeurs de l'électrification qui subissent également des prises de bénéfice explique aussi une partie de la sous-performance (Hitachi -14%, Emerson -11%, Siemens Energy -11%). Ces impacts négatifs ne sont que partiellement compensés par la bonne performance de TJX (+8%) ou Home Depot (+8%) qui valident la qualité de leur modèle économique. Compte tenu d'un environnement moins favorable, nous avons allégé certaines valeurs françaises (Orange, Schneider, Renault) et pris des bénéfices sur Siemens Energy, Mc Kesson, ou Synopsis, renforçant en contrepartie Ahold Delhaize et Lloyds.

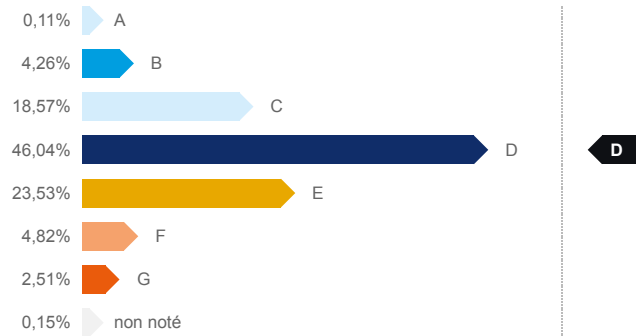
Après un début de mois marqué par un optimisme effréné, tiré par des publications américaines supérieures aux attentes, des révisions à la hausse, une volatilité faible, un positionnement très long de tous les acteurs de marché, l'activisme politique du Président Trump sur les renouvelables, la santé ou l'ingérence supposée des lois étrangères sur la croissance des big tech américaines ainsi que le retour du risque géopolitique en Europe ont entraîné des prises de profit.

Septembre pourrait donner lieu à des trous d'air de marché qui nous donnerait des opportunités de remonter nos expositions, alors que le changement de ton de Mr Powell lors du symposium de Jackson Hole sur les perspectives de baisse de taux ouvre la voie à un soutien monétaire aux marchés financiers. Côté thématique, la confirmation de la croissance de la demande d'électricité dans le monde confirme l'intérêt des investissements dans les énergies décarbonées et renouvelables : si en plus elles sont pilotables et de base c'est encore mieux : de ce point de vue, la France vient de trouver un accord avec la Commission Européenne pour augmenter la capacité des barrages hydroélectriques de 20% soit 4Gw (l'équivalent de 4 tranches nucléaires), sans passer par une remise aux enchères de la concession des-dits barrages. En contrepartie, EDF s'engage à mettre aux enchères 6Gw d'électricité décarbonée. Ces barrages constituent un actif clé, pilotable et de base dans la régulation de la production d'électricité en France. EDF envisage déjà la construction de STEP (pompage-turbinage) et pourrait investir jusqu'à 5bn€.

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

**Couverture de l'analyse ESG**

<b>Nombre d'émetteurs</b>	<b>75</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.

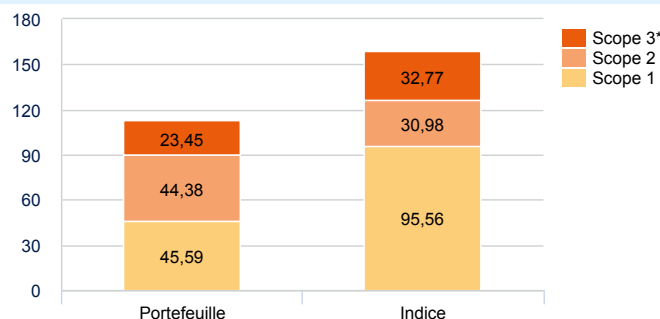
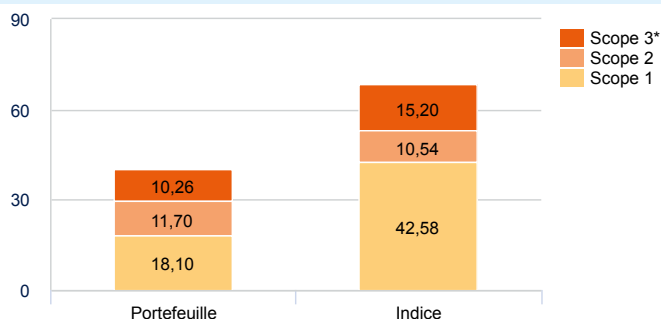
**Empreinte carbone du portefeuille**

Emissions carbone par million d'euros investis

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

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indexe) : 40,06 / 68,32

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indexe) : 113,42 / 159,31



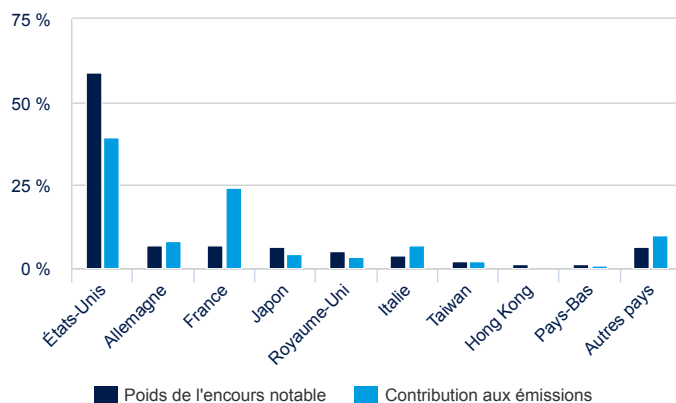
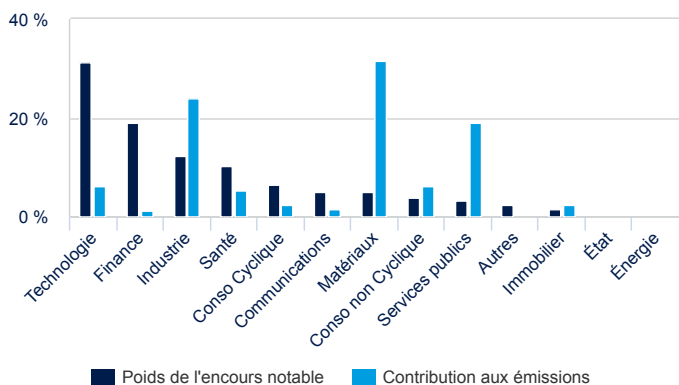
Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

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	Indexe
Poids de l'encours Noté/Total	98,09%	99,64%
Taux de couverture	99,24%	99,64%

	Portefeuille	Indexe
Nombre total d'émetteurs	144	2441

<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**

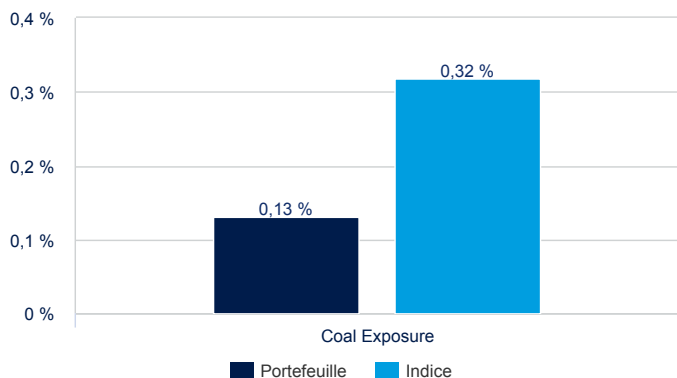
Les données sur émissions carbonées sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel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



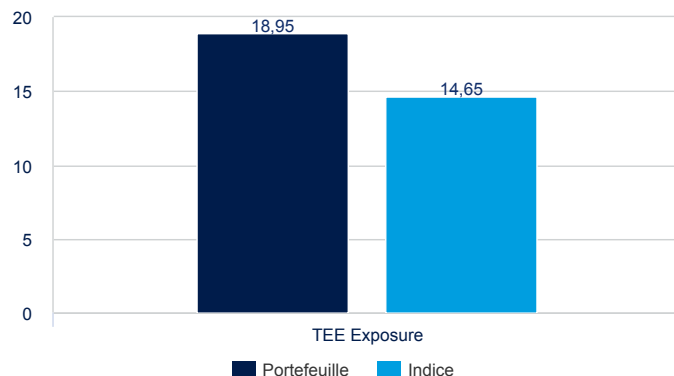
Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le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

## Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	0,84%	3,72%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables <sup>1</sup> )	0,85%	3,72%

<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	0,67%	0,68%	5.03	12,56%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	2,01%	2,05%	3.89	9,71%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,37%	1,39%	3.81	9,51%
LINDE PLC	Matériaux	1,69%	1,72%	3.38	8,44%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	0,84%	0,85%	2.87	7,17%
OWENS CORNING	Matériaux	0,73%	0,74%	2.13	5,32%
MCKESSON CORP	Santé	0,86%	0,87%	1.59	3,97%
COCA-COLA HBC AG	Conso non Cyclique	1,33%	1,35%	1.48	3,69%
E ON SE	Services publics	1,20%	1,22%	1.44	3,60%
PRYSMIAN SPA	Industrie	1,09%	1,11%	1.32	3,30%

## 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.