

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. 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) : 182,95 (EUR)
Actif géré : 186,41 (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 :
 1,41%
Commission de surperformance : Non

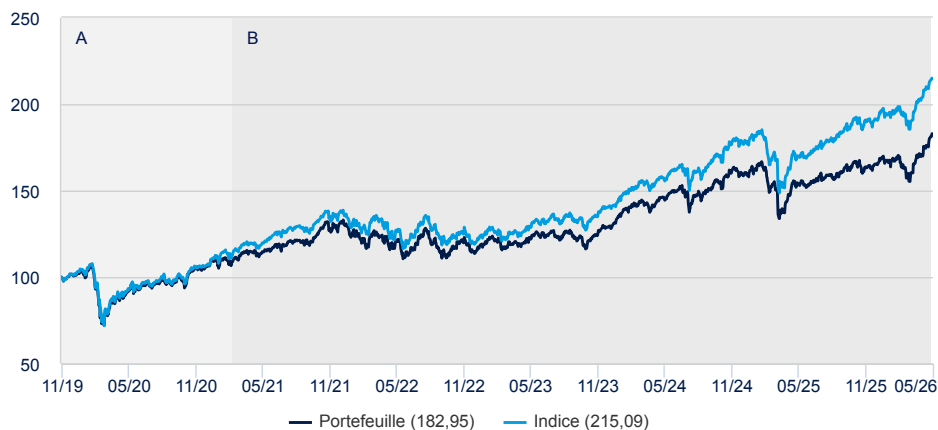
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 31/12/2025	1 mois 30/04/2026	3 mois 27/02/2026	1 an 30/05/2025	3 ans 31/05/2023	5 ans 28/05/2021	Depuis le 27/11/2019
Portefeuille	10,93%	7,14%	7,64%	19,02%	14,50%	9,78%	9,73%
Indice	12,87%	5,71%	8,80%	26,73%	18,69%	12,41%	12,49%
Ecart	-1,94%	1,44%	-1,17%	-7,72%	-4,19%	-2,63%	-2,76%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	3,95%	22,71%	13,50%	-13,08%	22,69%	6,25%	-	-	-	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Ecart	-3,92%	-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.

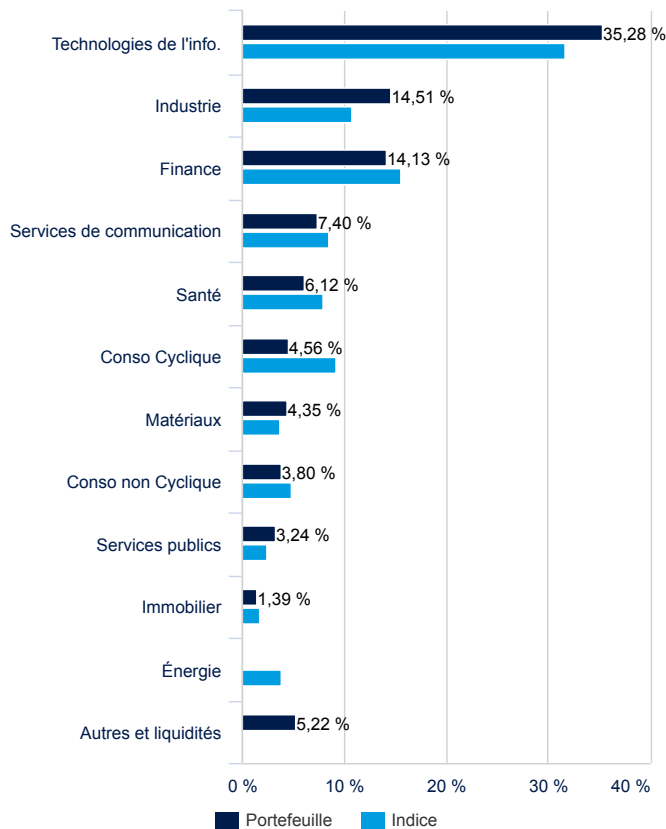
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	10,29%	12,40%	12,92%	15,88%
Volatilité de l'indice	8,79%	11,94%	12,55%	15,52%
Ratio d'information	-2,05	-1,26	-0,80	-0,84
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,88%	3,43%	3,35%	3,37%

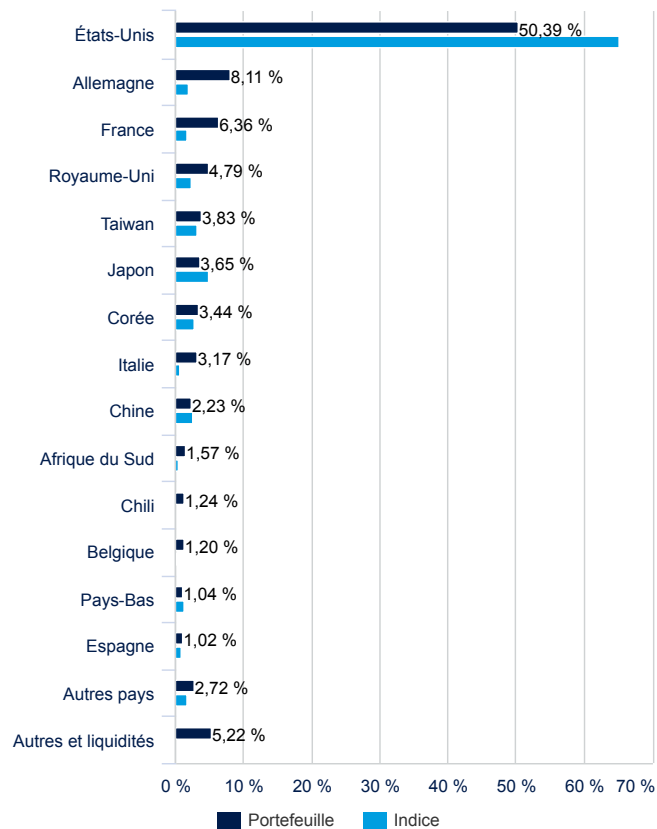
* Données annualisées

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)
NVIDIA CORP	4,95%	5,05%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,83%	-
MICROSOFT CORP	3,77%	2,92%
APPLE INC	3,66%	4,45%
ALPHABET INC CL A	3,59%	2,20%
SAMSUNG ELECTRONICS	3,44%	0,91%
BROADCOM INC	2,94%	1,86%
TJX COMPANIES INC	2,15%	0,17%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,09%	0,82%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,85%	0,12%

Nombre de lignes	Portefeuille	Indice
	86	2513

EQUIPE DE GESTION



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille



Yasmine De Bray

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les actions ont connu une reprise remarquable, portée par l'actualité concernant les négociations de cessez-le-feu avec l'Iran et une nouvelle vague d'enthousiasme pour l'IA. L'indice américain S&P 500 a enregistré sa neuvième semaine consécutive de hausse au 29 mai — la plus longue série de gains depuis 2023 —, grâce à un rebond de près de 20 % par rapport aux plus bas de mars, alimenté par l'optimisme autour de l'IA et les espoirs de cessez-le-feu dans le conflit entre les États-Unis et l'Iran. Le KOSPI coréen a atteint un plus haut historique, porté par les valeurs du secteur des puces mémoire. L'Europe, bien que dans le vert, a sous-performé, plombée par la hausse des prix du pétrole et un contexte macroéconomique difficile. Sous la surface, l'ampleur reste limitée et les positions sont concentrées, mais on sent une volonté croissante de rotation au sein de l'écosystème de l'IA, en particulier au cours de la dernière semaine du mois, avec un glissement des réseaux vers certains segments des logiciels.

Sur le plan macroéconomique, la production industrielle américaine a progressé de 0,7 % en avril, enregistrant sa plus forte hausse mensuelle depuis plus d'un an. Les avancées vers un éventuel accord entre les États-Unis et l'Iran ont contribué à faire baisser le prix du pétrole, à apaiser les craintes inflationnistes et à entraîner une baisse significative des rendements tout au long de la semaine. Cependant, l'indice PCE sous-jacent d'avril a rappelé aux investisseurs que l'inflation reste tenace, s'établissant à 3,3 % en glissement annuel, tandis que les responsables de la Fed ont continué à laisser la porte ouverte à un resserrement supplémentaire si les conditions l'exigent. En Europe, les données sur l'activité sont restées mitigées : l'indice PMI composite français s'est effondré à 43,5 en mai (son plus bas niveau depuis cinq ans et demi), les coûts énergétiques pesant sur les entreprises et les consommateurs, tandis que l'indice ZEW allemand de confiance économique s'est amélioré, passant de -17,2 à -10,2, et que le taux de chômage en Allemagne a baissé de manière inattendue à 6,3 % en mai. La BCE s'est fermement engagée vers une hausse des taux en juin, comme l'avait anticipé le marché. Les craintes d'inflation l'emportent sur celles d'un ralentissement économique et le mot « stagflation » refait surface.

En termes de performance sectorielle, le secteur technologique s'est nettement démarqué des autres. La plupart des autres secteurs ont affiché une performance positive, mais inférieure à celle de l'indice global (MSCI World ACWI, +5,7 %). Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt ont terminé dans le rouge face aux anticipations de hausse des taux, entraînant une sous-performance des services aux collectivités, des biens de consommation de base et de l'immobilier.

Au cours du mois, le fonds a surperformé son indice de référence. Tant la répartition sectorielle que la sélection des titres ont été favorables. Notre surpondération dans le secteur technologique a été un facteur positif, et l'absence d'exposition au secteur de l'énergie a également joué en notre faveur en termes relatifs. Notre sélection de titres s'est avérée particulièrement efficace ce mois-ci. Dans le secteur technologique, les fabricants de semi-conducteurs Samsung Electronics et Infineon ont surperformé après avoir publié de solides résultats ; dans le secteur des logiciels, la société de cybersécurité Palo Alto a retrouvé sa dynamique. Dans le secteur financier, Eurobank, BNP et Mizuho ont été les principaux contributeurs. Dans le secteur des matériaux, les sociétés minières de cuivre ont poursuivi leur bonne performance, et Lundin a été le meilleur contributeur. À l'inverse, les titres chinois de la consommation discrétionnaire, Alibaba et Prosus, ont sous-performé en raison de résultats décevants et d'investissements élevés. Enfin, le secteur industriel a connu une phase de prise de bénéfices en raison de sa valorisation et de sa surperformance depuis le début de l'année, les investisseurs n'étant pas prêts à revoir à la hausse leurs prévisions pour le deuxième trimestre.

En termes de mouvements, nous avons peu agi ce mois-ci. Nous avons vendu Eli Lilly, dont la notation ESG a été abaissée en raison de problèmes de gouvernance. Nous avons pris quelques bénéfices sur First Solar et réinvesti le produit de cette vente dans KLA, un fabricant d'équipements pour l'industrie des semi-conducteurs, et avons ouvert une position sur CSG NA afin de renforcer notre exposition au thème de la défense européenne.

Le brusque revirement de ce mois-ci a été un véritable soulagement pour les investisseurs. Cependant, il semble que les choix « faciles » aient été largement faits. Les investisseurs connaissent bien le sujet de l'IA, ils ont constaté un contexte favorable aux bénéfices et ils savent que les risques géopolitiques sont désormais un sujet de vigilance plutôt qu'un phénomène « passager ». Le débat semble désormais de plus en plus centré sur la suite des événements. Les gagnants peuvent-ils continuer à gagner ? Les bénéfices de ce cycle d'investissement peuvent-ils s'étendre au-delà des valeurs évidentes ? Et peut-être plus important encore, le marché peut-il continuer à progresser si les taux restent plus élevés que ce que beaucoup prévoyaient il y a quelques mois à peine ?

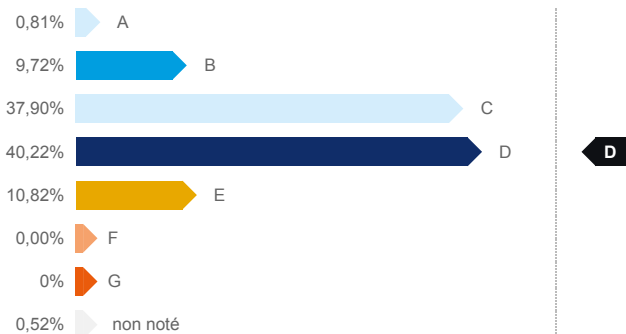
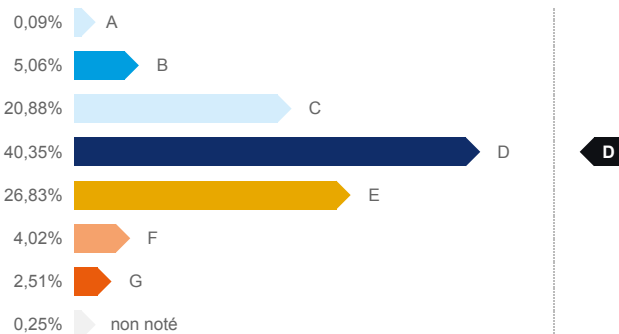
Ce qui ressort le plus, c'est que les investisseurs semblent de plus en plus disposés à se poser ces questions sans réduire sensiblement le risque. Nous ne sommes pas exactement à la phase d'élargissement que nous attendions, mais cela a suffi à suggérer que la reprise pourrait encore avoir de beaux jours devant elle.

Une approche à contre-courant consisterait à s'intéresser à nouveau aux services aux collectivités, aux biens de consommation courante et au secteur pharmaceutique. C'est d'ailleurs ce que nous commençons à faire. Restez agiles !

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	78
% du portefeuille noté ESG ²	99,48%

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.

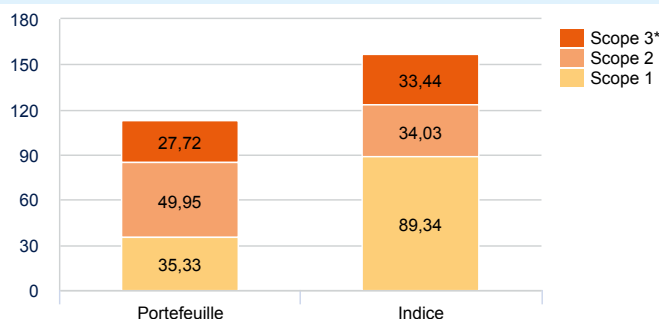
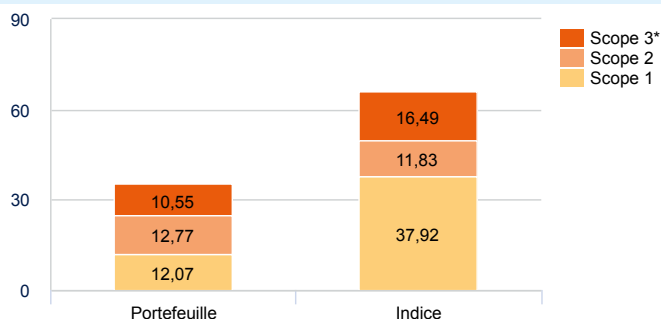
Empreinte carbone du portefeuille

Empreinte carbone par million d'euros investis

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

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indexe) : 35,39 / 66,24

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indexe) : 113,00 / 156,81



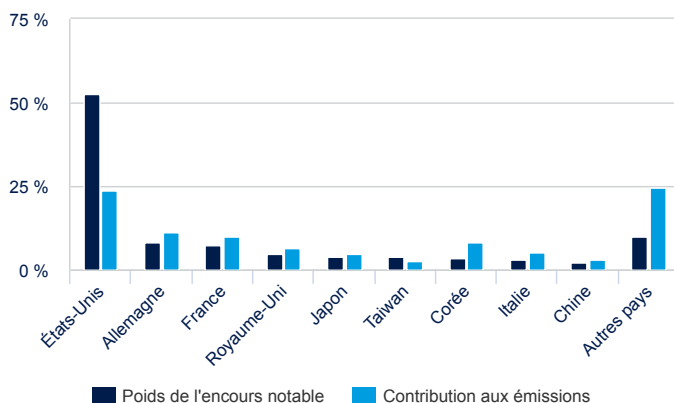
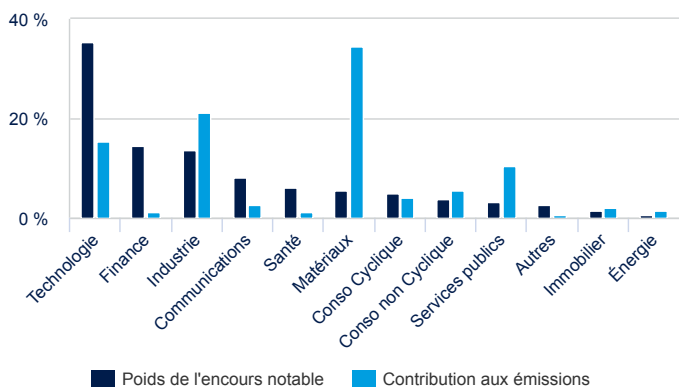
Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

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

Indicateurs du portefeuille

	Portefeuille	Indexe
Poids de l'encours Noté/Total	98,30%	99,22%
Taux de couverture	98,26%	99,22%

	Portefeuille	Indexe
Nombre total d'émetteurs	144	2445

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

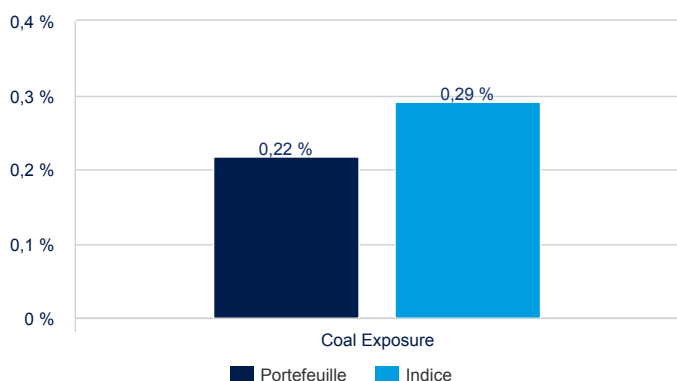
Les données sur émissions carbonées sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel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



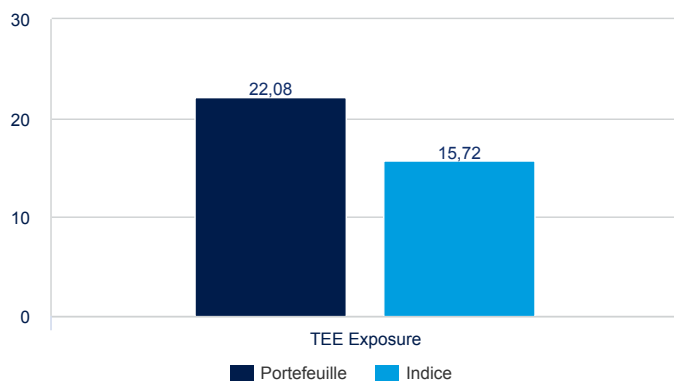
Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le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

Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	1,56%	3,37%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables ¹)	1,57%	3,37%

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 / %
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	1,56%	1,57%	5.34	15,12%
LINDE PLC	Matériaux	1,53%	1,54%	2.88	8,15%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie	3,55%	3,57%	2.84	8,04%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,01%	1,01%	2.3	6,51%
LUNDIN MINING CORP	Matériaux	1,26%	1,27%	1.69	4,78%
E ON SE	Services publics	1,31%	1,32%	1.64	4,64%
HITACHI LTD	Industrie	1,72%	1,73%	1.63	4,61%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	1,02%	1,03%	1.43	4,05%
SSE PLC	Services publics	0,67%	0,67%	1.08	3,06%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	1,47%	1,48%	1.06	3,00%

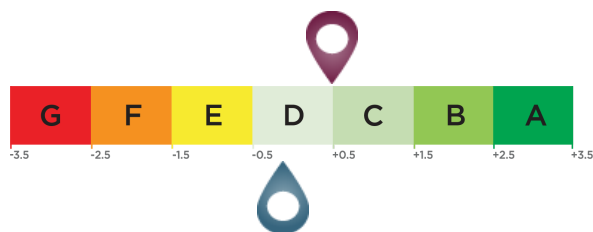
Sources et définitions

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.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI ACWI

 Score du portefeuille d'investissement: 0,47

 Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,14

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.

© 2026 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.