

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) : 166,14 (EUR)
Actif géré : 138,39 (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

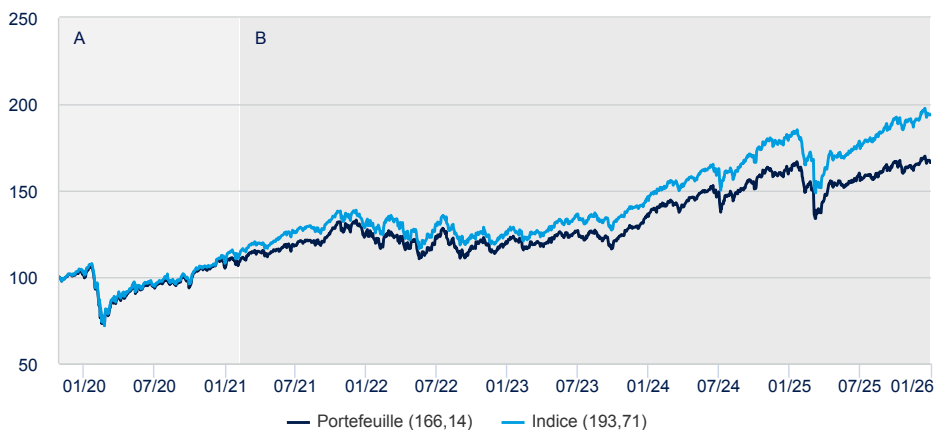
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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) ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/12/2025	3 mois 31/10/2025	1 an 31/01/2025	3 ans 31/01/2023	5 ans 29/01/2021	Depuis le 27/11/2019
Portefeuille	0,73%	0,73%	-0,42%	2,16%	11,36%	9,59%	8,56%
Indice	1,65%	1,65%	0,93%	6,50%	15,49%	12,40%	11,29%
Ecart	-0,92%	-0,92%	-1,35%	-4,33%	-4,13%	-2,81%	-2,73%

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.

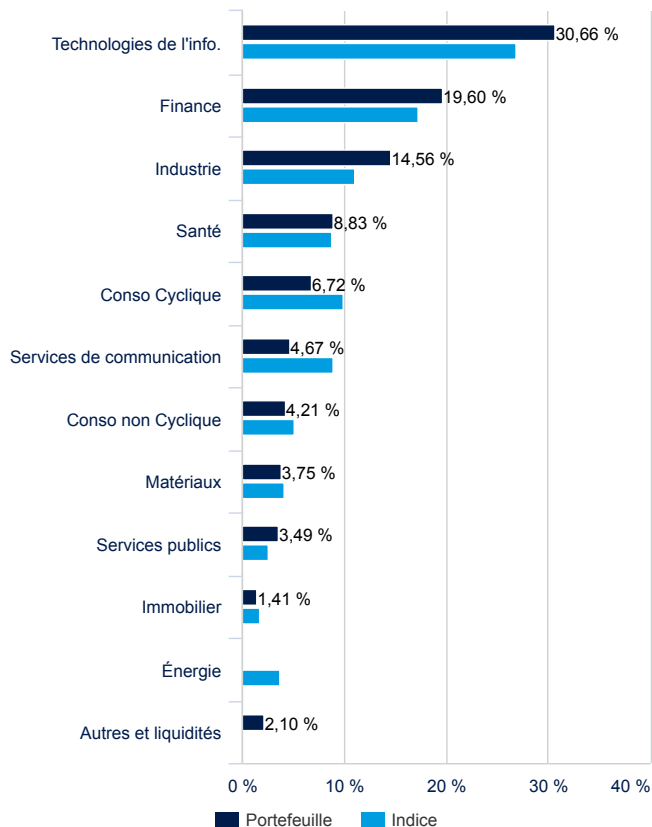
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	14,48%	11,97%	12,80%	16,03%
Volatilité de l'indice	14,64%	11,78%	12,63%	15,76%
Ratio d'information	-1,25	-1,28	-0,84	-0,84
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,37%	3,18%	3,19%	3,27%

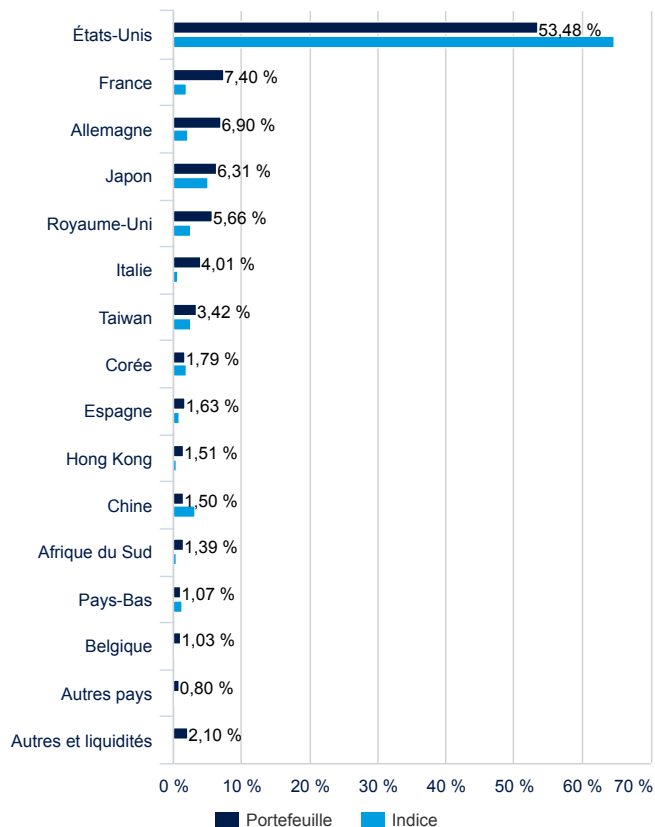
* Données annualisées

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)
NVIDIA CORP	5,55%	4,85%
MICROSOFT CORP	4,53%	3,18%
APPLE INC	3,78%	3,98%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,42%	-
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	2,64%	0,11%
TJX COMPANIES INC	2,52%	0,17%
S&P GLOBAL INC	2,32%	0,17%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,30%	0,58%
ABBVIE INC	1,89%	0,40%
SAMSUNG ELECTRONICS	1,79%	0,55%

Nombre de lignes	Portefeuille	Indice
	81	2515

EQUIPE DE GESTION



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille



Yasmine De Bray

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les Etats-Unis se sont officiellement retirés du GIEC et de la Convention-cadre des Nations unies sur le changement climatique. Cette sortie était prévisible, jusqu'ici les 6 rapports d'évaluation publiés depuis 1990 avaient été approuvés par l'ensemble des gouvernements de la planète, ce qui veut dire que l'ensemble des gouvernements reconnaissent l'état de la science sur le changement climatique. C'était un autre monde.

Pour être honnête, dans un contexte chaotique marqué par les tensions géopolitiques (du Venezuela au Groenland en passant par l'Iran) et la volatilité, les marchés financiers ont bien performé en janvier. Cela s'explique par des données macroéconomiques favorables sur l'inflation et l'activité, la faiblesse du dollar américain, un « trade de dépréciation » qui a alimenté la performance des métaux précieux et des politiques accommodantes partout dans le monde sur le plan monétaire et budgétaire. De plus, je ne me souviens pas avoir vu un tel optimisme ascendant concernant les prévisions de bénéfices des entreprises (+15 % en 2026 pour le S&P 500, selon le consensus FactSet). Elles sont élevées, tout comme les valorisations, ce qui laisse peu de marge de manœuvre et explique en partie la dispersion extrême des thèmes liés à l'IA que nous observons depuis deux semaines.

Sur le plan macroéconomique, les données américaines ont commencé l'année sur une note positive, l'inflation globale et sous-jacente étant faibles, et le PIB américain affichant une forte croissance supérieure à 4 % (!) au troisième trimestre. La Fed a laissé sa politique de taux inchangée. Dans la zone euro, le PIB a été meilleur que prévu, avec +1,5 % contre +1,4 % selon le consensus pour 2025. Les indices PMI ont été légèrement plus élevés, mais toujours inférieurs à 50, à 49,4, sous l'impulsion de l'Allemagne et de la France. Au Japon, la banque centrale a maintenu sa politique inchangée malgré une hausse de l'inflation, alors que de nouvelles élections législatives sont en cours et que de nouvelles dépenses budgétaires se profilent.

En termes de performance sectorielle, les valeurs cycliques ont clairement dominé. Le secteur de l'énergie, en hausse de plus de 10 % en raison des craintes d'une perturbation de l'approvisionnement en pétrole après l'intervention américaine au Venezuela, a été suivi par celui des matériaux, propulsé à la hausse grâce à la progression parabolique de certaines matières premières sous-jacentes (cuivre, or, argent, etc.) et par celui des valeurs industrielles, qui ont bénéficié des flux commerciaux liés aux infrastructures d'intelligence artificielle. En revanche, le secteur de la consommation discrétionnaire a enregistré des performances inférieures à celles du secteur technologique, les secteurs du luxe et des voyages et loisirs ayant largement sous-performé en raison de résultats médiocres. Dans le secteur technologique, les logiciels ont réagi de manière indiscriminée aux rumeurs concernant les perdants de l'IA. En outre, la forte dispersion des semi-conducteurs a fait chuter le secteur. Enfin, dans le secteur financier, la résistance des banques n'a pas pu compenser la sous-performance des services financiers diversifiés et des assurances, ce qui en a fait le troisième secteur le moins performant du mois.

Au cours du mois, les fonds ont enregistré un rendement de 0,72 %, contre 1,65 % pour l'indice.

La répartition sectorielle a contribué de manière uniforme à la performance, tandis que la sélection des titres a eu un impact négatif net. Le secteur technologique a été le principal facteur de sous-performance. Au sein de ce secteur, l'absence de fabricants de mémoires qui ne font pas partie de notre univers d'investissement a eu un coût en termes relatifs. De plus, le secteur des logiciels a chuté sans distinction, Hubspot dans le CRM, Nomura Research Institute dans les services informatiques et Oracle ayant tous reculé. Le secteur de la santé a enregistré la deuxième plus mauvaise performance, en raison des résultats ou des prévisions décevants d'Abbvie, Danaher et Boston Scientific. Enfin, le secteur de l'énergie a progressé et a coûté 30 points de base de sous-performance relative, car il ne fait pas partie, pour des raisons évidentes, de notre univers d'investissement.

À l'inverse, les secteurs de la finance, des services aux collectivités et de l'industrie ont contribué positivement. Les banques ont affiché de solides performances, en particulier en Europe et au Japon, tandis que les centres financiers américains ont déçu. Dans le secteur des services aux collectivités, la transmission, la distribution et la production d'électricité ont affiché de solides performances, d'EON à SSE. Dans le secteur industriel, les entreprises exposées aux infrastructures d'IA ont très bien performé, avec des équipements électriques comme Siemens Energy ou l'électrification des centres de données avec Eaton.

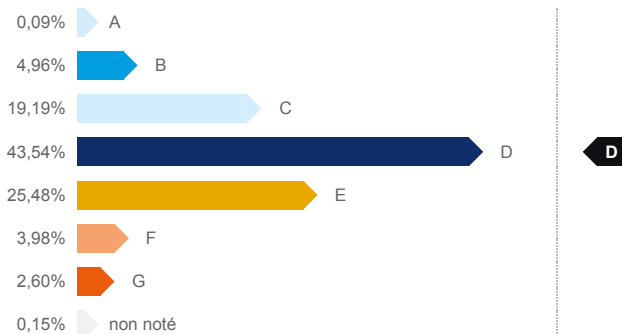
En termes de mouvements, nous avons introduit de nouvelles actions après avoir revu notre processus d'investissement, à savoir Broadcom, Alphabet, Samsung et Alibaba. Par ailleurs, nous avons pris nos bénéfices et vendu notre position dans General Motor, qui avait atteint notre objectif de cours. Nous avons réduit notre exposition à Hubspot et AMD. Nous avons procédé à un arbitrage entre Parker Hannifin et Eaton. Enfin, nous avons augmenté notre exposition à KLA inc. et Siemens Energy.

La question des mois à venir concernera l'enjeu de l'élargissement des performances sur le marché, très concentrées jusqu'à présent autour des valeurs de technologie et liées à l'électrification. Ecarts de valorisation et révision des perspectives de croissance seront clés pour déterminer les dynamiques des mois à venir. Au-delà de ces sujets financiers, les publications annuelles donneront l'occasion de mieux comprendre le positionnement des sociétés dans la transition ainsi que leurs efforts de limitation des effets du réchauffement climatique.

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
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.

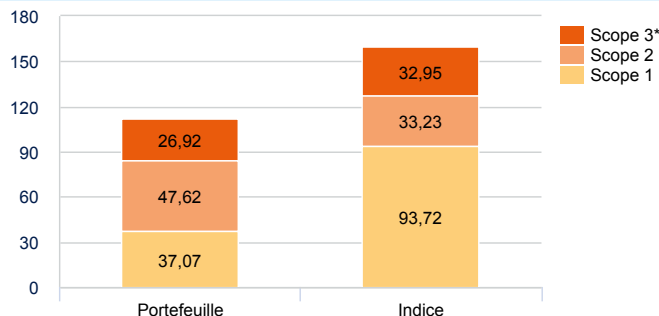
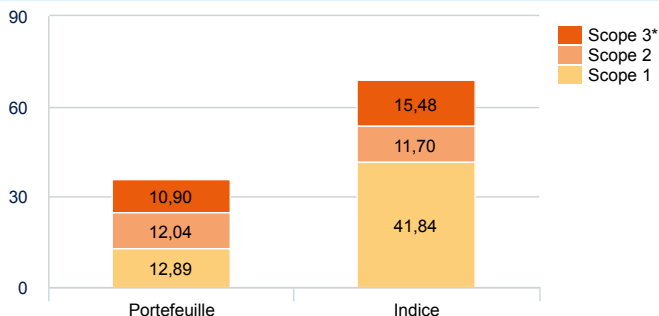
Empreinte carbone du portefeuille

Empreinte carbone par million d'euros investis

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

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indexe) : 35,83 / 69,02

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indexe) : 111,61 / 159,90



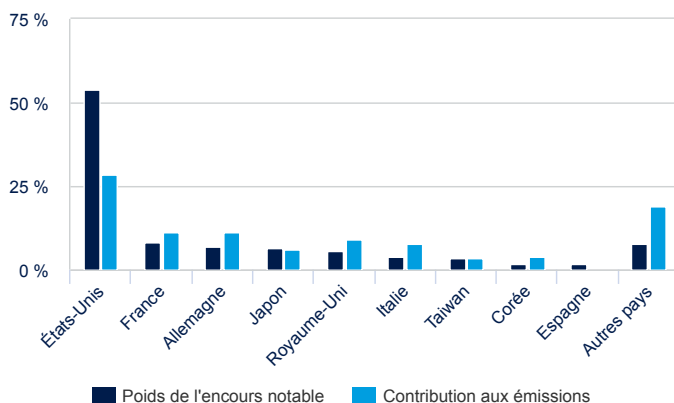
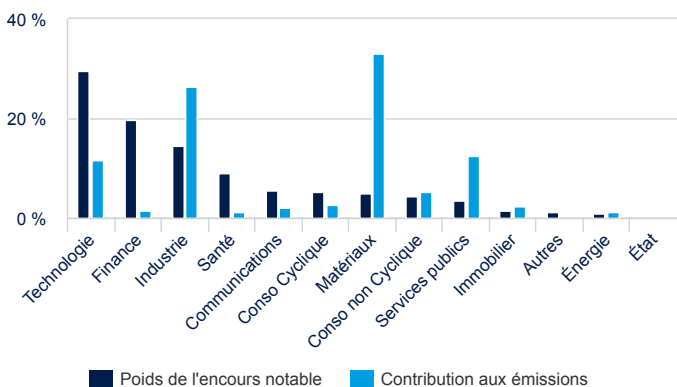
Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

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	98,90%	99,37%
Taux de couverture	99,47%	99,37%

	Portefeuille	Indexe
Nombre total d'émetteurs	147	2444

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

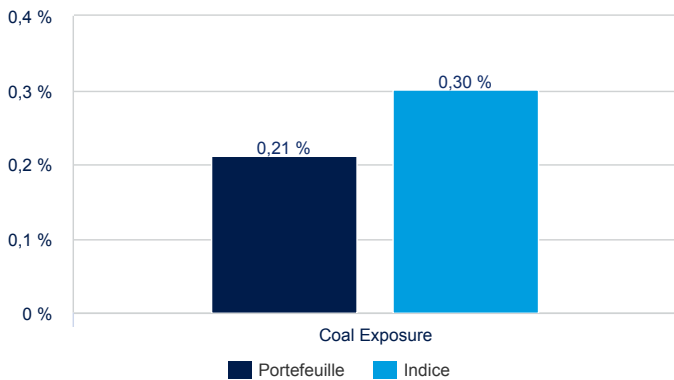
Les données sur émissions carbonées sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel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



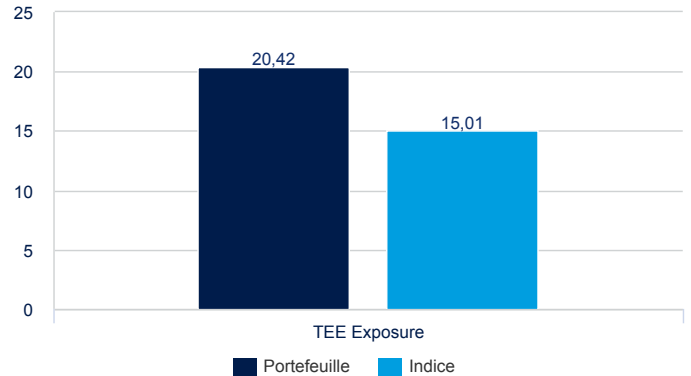
Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le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

Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	1,40%	3,98%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables ¹)	1,42%	3,98%

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	1,40%	1,42%	4.75	13,26%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,16%	1,17%	3.2	8,93%
LINDE PLC	Matériaux	1,57%	1,58%	2.92	8,15%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	1,15%	1,16%	2.2	6,14%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	1,42%	1,43%	1.71	4,77%
HITACHI LTD	Industrie	1,78%	1,80%	1.68	4,69%
PRYSMIAN SPA	Industrie	1,37%	1,39%	1.65	4,61%
SSE PLC	Services publics	0,76%	0,77%	1.61	4,49%
E ON SE	Services publics	1,32%	1,33%	1.56	4,35%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie	1,80%	1,81%	1.42	3,96%

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.