

### 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) :** 169,97 ( EUR )  
**Actif géré :** 147,79 ( 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

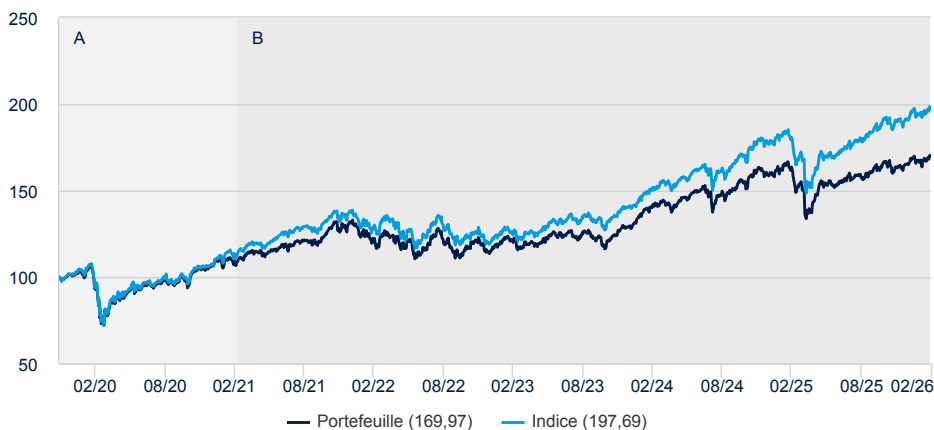
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/01/2026	3 mois 28/11/2025	1 an 28/02/2025	3 ans 28/02/2023	5 ans 26/02/2021	Depuis le 27/11/2019
Portefeuille	3,06%	2,31%	3,80%	3,89%	12,03%	9,66%	8,85%
Indice	3,74%	2,05%	3,58%	9,39%	16,48%	12,32%	11,51%
Ecart	-0,68%	0,25%	0,23%	-5,50%	-4,45%	-2,66%	-2,66%

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

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

	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%	-	-	-	-

<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.

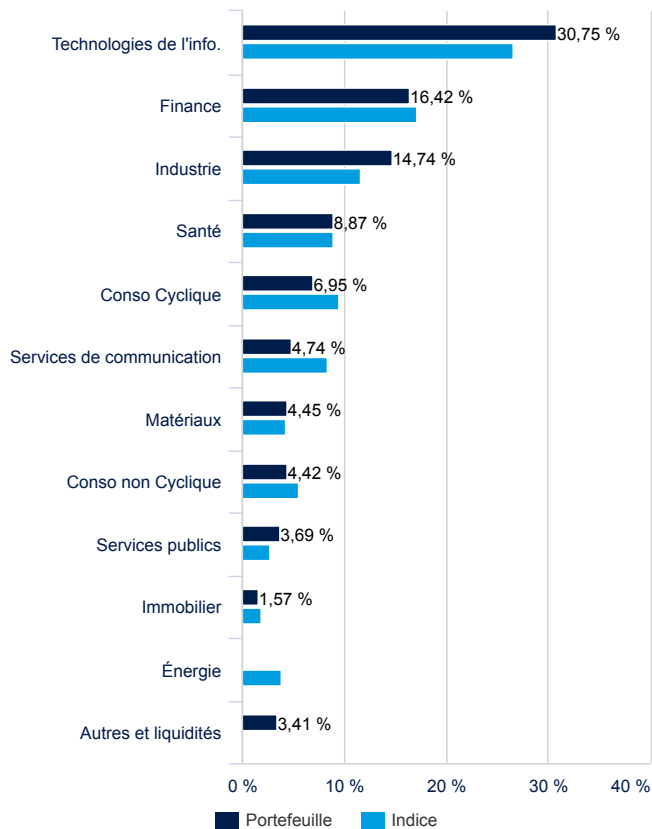
#### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) \*

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	14,61%	12,06%	12,82%	15,97%
Volatilité de l'indice	14,51%	11,77%	12,58%	15,68%
Ratio d'information	-1,54	-1,32	-0,77	-0,81
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,65%	3,30%	3,23%	3,32%

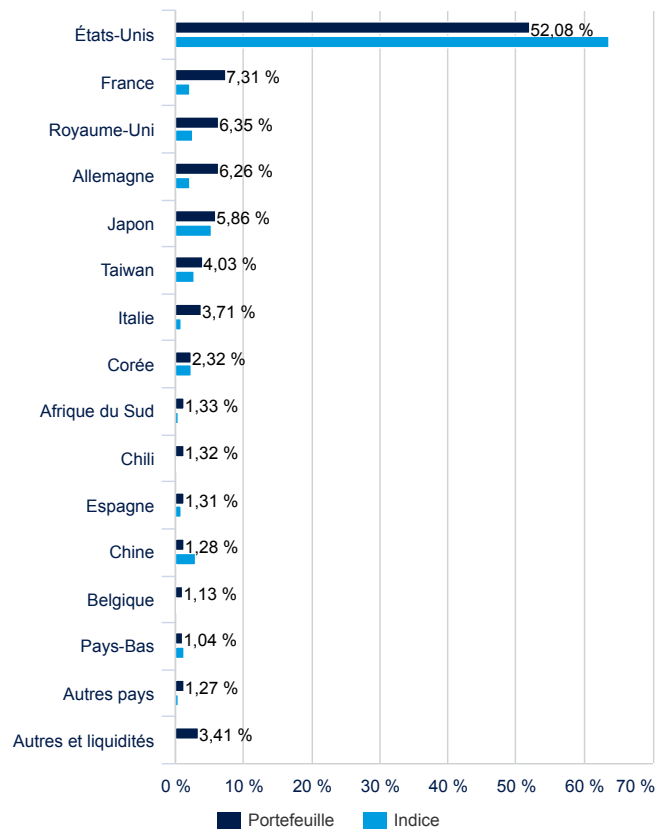
\* Données annualisées

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	5,65%	4,62%
MICROSOFT CORP	4,46%	2,92%
APPLE INC	4,23%	4,17%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	4,03%	-
TJX COMPANIES INC	2,87%	0,18%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	2,44%	0,11%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,33%	0,55%
SAMSUNG ELECTRONICS	2,32%	0,74%
ASTRAZENECA GBP	2,25%	0,33%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,06%	0,12%

Nombre de lignes	Portefeuille	Indice
	77	2514

## EQUIPE DE GESTION



Alexandre Blein

Gérant de portefeuille



Yasmine De Bray

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les Etats-Unis et la Chine n'ont décidément pas le même horizon de temps lorsqu'on parle de climat : Pendant que l'administration abroge le texte juridique fondateur des réglementations fédérales sur les émissions de gaz à effet de serre, la Chine construit des voies ferrées : la révocation du texte américain, œuvre majeur de dérégulation, pourrait entraîner l'équivalent de l'émission de 18 milliards de tonnes de CO<sup>2</sup> équivalent d'ici à 2055, soit l'équivalent de trois à quatre années des émissions actuelles des Etats-Unis (4-5Mt/a, derrière la Chine à 12Mt). De son côté, le réseau ferroviaire à grande vitesse chinois accélère la plus grande migration humaine au monde. En décembre, la Chine a franchi le cap des 50 000 km de lignes ferroviaires à grande vitesse, soit une longueur suffisante pour faire le tour du monde, contre 8 500 km pour l'ensemble de l'Union européenne en 2023. Un peu plus de vingt ans après son lancement, ce réseau relie désormais 97 % des villes de plus d'un demi-million d'habitants. Le fait économique marquant du mois de février est l'annulation des droits de douane unilatéraux imposés par le président américain, qui remettent en cause les longs mois de négociation que nous avons connu. Si on ajoute à cela une victoire historique de la présidente japonaise aux élections législatives, on aboutit à un monde dirigés par des personnalités moins enclines à la négociation...

Les marchés mondiaux affichent une hausse modérée sur le mois, qui cache une forte disparité, à la fois inter et intra-régionale : ainsi les Etats-Unis sont quasi étales, mais avec une surperformance marquée des valeurs de services aux collectivités, pétrolières et défensives, alors que la technologie et la consommation cyclique corrigent plus significativement. L'Europe surperforme significativement, tirée par les valeurs industrielles et défensives, et les flux restent important vers l'Asie, Corée en tête.

Cette volatilité se retrouve à la fois au sein des secteurs et des thèmes : les perdants de l'IA souffrent, mais paradoxalement les Mag7 sous-performent. L'or continue à monter, mais le bitcoin corrige. Les inquiétudes sur le crédit privé semblent se confirmer, au moins aux Etats-Unis. Finalement, c'est l'acronyme HALO qui résume le mieux la situation : heavy asset, low obsolescence, c'est le retour des actifs tangibles qui ne risquent pas d'être disruptés -et qui accessoirement sont bien meilleur marché.

Nous avons pendant le mois pris des bénéfices sur les valeurs financières et certains dossiers liés à l'électrification qui ont largement surperformé depuis plusieurs mois maintenant (Santander, Bank of America, Prysmian), pour renforcer notre exposition à certaines des Mag7 dont les publications ne démeritent pas alors que leur valorisation reste raisonnable, comme Alphabet, ou à des dossiers en retard relatif comme Schneider. Nous sommes également revenus sur DSV après sa correction récente, et avons continué à alléger Synopsys et Abbvie. Nous avons enfin initié une position sur Eurobank, pour profiter d'une valorisation attractive dans une économie dont la croissance devrait continuer à surprendre positivement.

Le conflit iranien déclenché par les Etats-Unis et Israël arrive dans un moment particulier sur les marchés : fin de la période de publication, incertitudes macroéconomiques et sur les politiques de banques centrales, tensions sur le commerce international, alors que les valorisations sont globalement élevées même si les mouvements récents montrent une volonté de rééquilibrage.

Les conséquences immédiates de ce conflit sont la hausse du prix du pétrole mais surtout du gaz, qui va toucher de façon très différente les économies : le mix énergétique de l'Italie est par exemple beaucoup plus exposé au gaz que celui de la France, qui peut compter pour sa production d'électricité sur un parc nucléaire relativement disponible et des capacités hydroélectriques à 60% mais qui pourraient encore augmenter alors que la fonte des neiges ne fait que commencer.

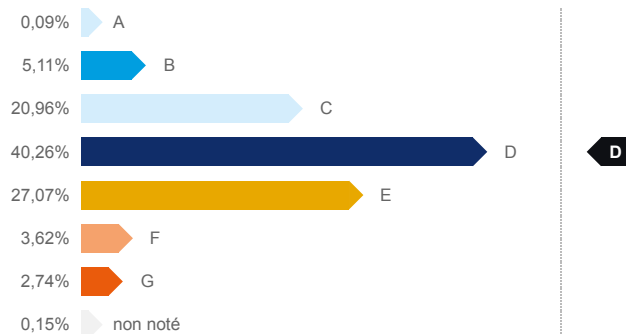
Si le scénario d'un conflit court (3-4 semaines) reste majoritaire, son issue incertaine nécessite d'observer le plus grande vigilance en se préparant à l'éventualité d'un changement de scénario de marché.

In fine, le monde incertain dans lequel nous entrons favorisera les pays et zones géographiques les plus résilients. Il faudra pour cela une plus grande autonomie énergétique, qui passe en l'absence de ressources fossiles propres par une électricité de base renouvelable (hydraulique) complétée par l'éolien, le solaire, le stockage et l'électrification croissante des activités.

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>68</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.

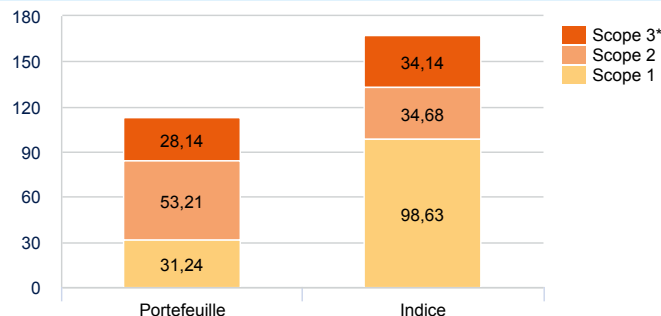
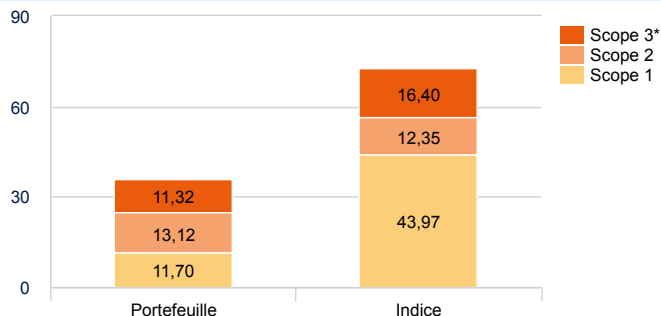
**Empreinte carbone du portefeuille**

Empreinte carbone par million d'euros investis

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

Total Empreinte Carbone (Portefeuille/Indexe) : 36,14 / 72,72

Total en tCO2 / M€ (Portefeuille/Indexe) : 112,59 / 167,45



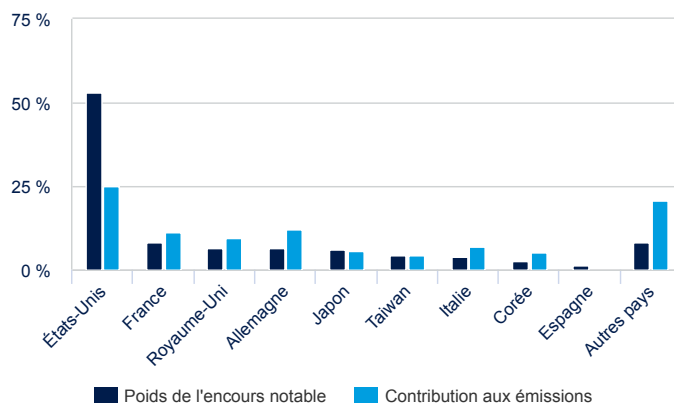
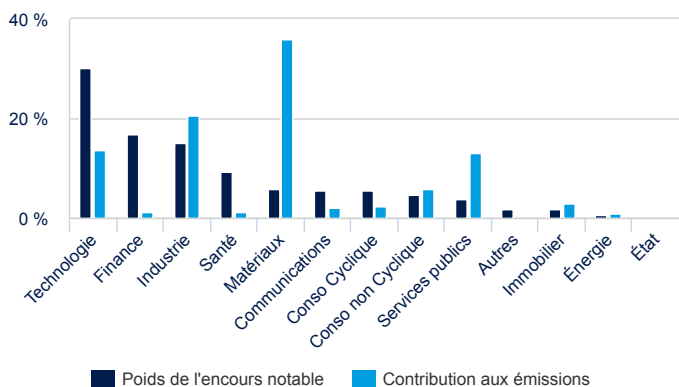
Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

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	98,02%	99,36%
Taux de couverture	99,30%	99,36%

	Portefeuille	Indexe
Nombre total d'émetteurs	138	2442

<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**

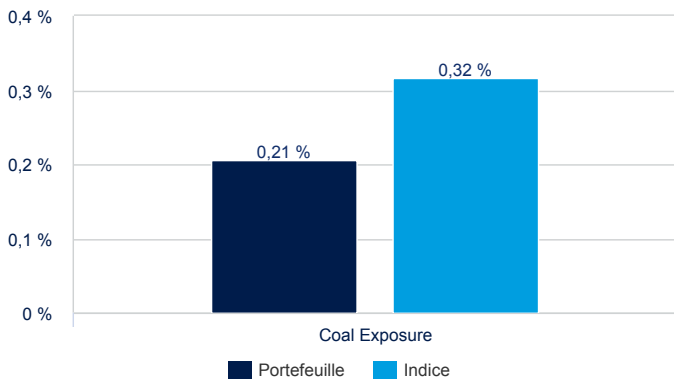
Les données sur émissions carbonées sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel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



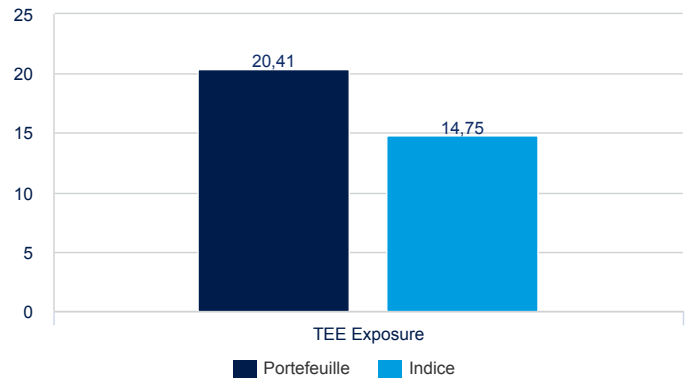
Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le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

## Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	1,33%	4,27%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables <sup>1</sup> )	1,36%	4,27%

<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> / %
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	1,33%	1,36%	4.55	12,59%
LINDE PLC	Matériaux	1,85%	1,88%	3.48	9,63%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Matériaux	1,15%	1,17%	3.2	8,85%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	1,56%	1,59%	1.9	5,26%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie	2,33%	2,38%	1.86	5,15%
LUNDIN MINING CORP	Matériaux	1,33%	1,35%	1.78	4,92%
SSE PLC	Services publics	0,80%	0,81%	1.7	4,70%
E ON SE	Services publics	1,39%	1,42%	1.66	4,59%
HITACHI LTD	Industrie	1,65%	1,68%	1.57	4,34%
TAIWAN SEMICOND MANUFG -TSMC	Technologie	4,02%	4,10%	1.48	4,09%

## 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.