

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 22/04/2013  
 Forme juridique : FCP de droit français  
 Directive : UCITS IV  
 Classification AMF : Actions pays zone Euro  
 Indice Reference :  
 MSCI EMU (dividendes nets réinvestis)  
 Eligible au PEA : Oui  
 Devise : EUR  
 Affectation des sommes distribuables : Distribution  
 Code ISIN : FR0011472687  
 Code Bloomberg : CPREIDE FP  
 Durée minimum de placement recommandé :  
 > à 5 ans  
 Echelle de risque (selon DICI) :



### CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 119 060,00 ( EUR )  
 Actif géré : 321,42 ( millions EUR )  
 Derniers coupons versés : 3 720,00: (14/10/2022)  
 4 515,97: (01/10/2021)  
 3 025,06: (25/11/2020)  
 5 773,71: (25/11/2019)

### 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 : 14:00  
 VL d'exécution : J  
 Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :  
 J+1 / J+1  
 Minimum 1ère souscription : 1 Part(s)  
 Minimum souscription suivante :  
 1 millième part(s)/action(s)  
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :  
 2,00% / 0,00%  
 Frais de gestion annuels (max) : 0,55%  
 Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Investi en actions de la zone euro, le fonds a pour objectif de gestion de surperformer sur le long terme - 5 ans minimum - l'indice MSCI EMU, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de construction de l'univers d'investissement éligible. La politique d'investissement est fondée sur la sélection des valeurs offrant les meilleures perspectives financières au sein de l'univers actions européennes. Chaque valeur de cet univers fait l'objet d'une analyse systématique, sur la base de critères financiers précis et objectifs.

### ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



#### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) <sup>1</sup>

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	30/09/2022	29/07/2022	29/10/2021	31/10/2019	31/10/2017	02/05/2013
<b>Portefeuille</b>	<b>-16,25%</b>	<b>7,88%</b>	<b>-4,52%</b>	<b>-15,17%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>4,75%</b>
<b>Indice</b>	<b>-16,20%</b>	<b>7,92%</b>	<b>-3,98%</b>	<b>-14,96%</b>	<b>1,70%</b>	<b>1,50%</b>	<b>6,03%</b>
<b>Ecart</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>-0,54%</b>	<b>-0,22%</b>	<b>-1,01%</b>	<b>-1,61%</b>	<b>-1,27%</b>

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

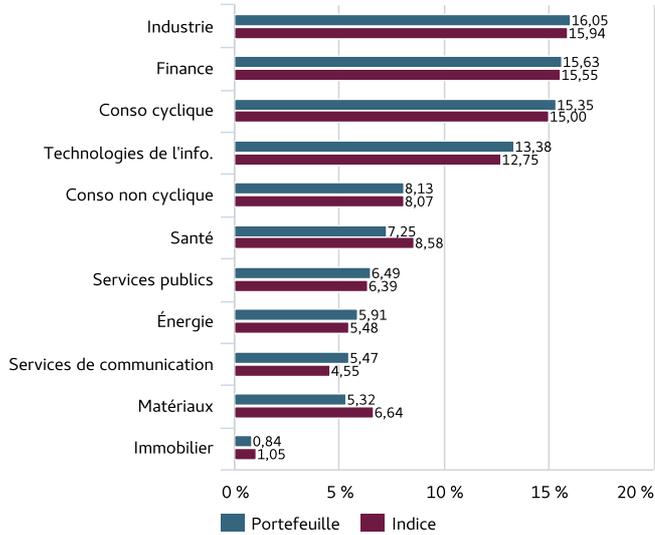
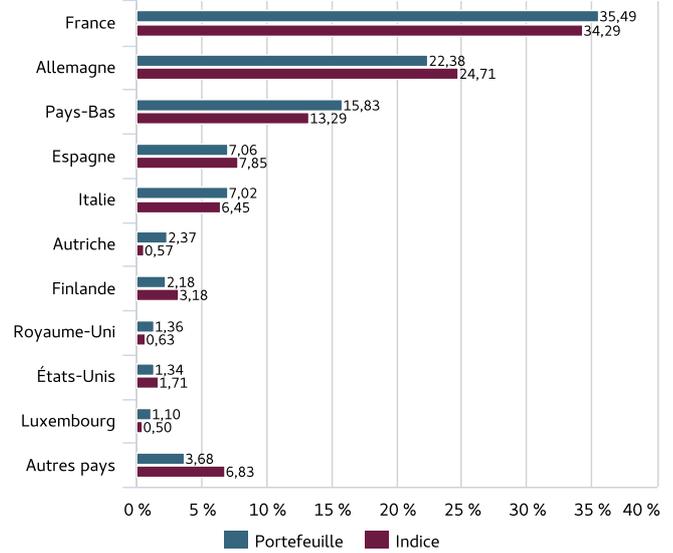
#### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Portefeuille</b>	<b>23,53%</b>	<b>-4,05%</b>	<b>21,81%</b>	<b>-14,88%</b>	<b>11,06%</b>
<b>Indice</b>	<b>22,16%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>25,47%</b>	<b>-12,71%</b>	<b>12,49%</b>
<b>Ecart</b>	<b>1,37%</b>	<b>-3,03%</b>	<b>-3,66%</b>	<b>-2,17%</b>	<b>-1,43%</b>

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

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>20,09%</b>	<b>24,59%</b>	<b>20,83%</b>	<b>19,11%</b>
<b>Volatilité de l'indice</b>	<b>20,13%</b>	<b>25,14%</b>	<b>21,25%</b>	<b>19,28%</b>
<b>Ratio d'information</b>	<b>-0,21</b>	<b>-0,53</b>	<b>-0,94</b>	<b>-0,85</b>
<b>Tracking Error ex-post</b>	<b>1,78%</b>	<b>1,96%</b>	<b>1,72%</b>	<b>1,50%</b>

Données annualisées

**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)**
**REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) \***

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)**


\* En pourcentage de l'actif

**RATIOS D'ANALYSE (Source : Groupe Amundi)**

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	69,26	69,91
% Moyenne + Petite capitalisation	35,43	31,04
% Grande capitalisation	64,57	68,96
PER annuel anticipé	9,62	10,98
Prix sur actif net	1,35	1,46
Prix sur cashflow	6,31	7,56
Taux de rendement (en %)	3,90	3,63
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	8,48	10,28
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	5,02	5,29
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	129	
Liquidités en % de l'actif	0,16%	

**PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)**

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	4,90%	0,17%
LVMH MOET HENNESSY	Conso cyclique	4,77%	0,41%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	3,54%	0,26%
SAP SE	Technologies de l'info.	3,07%	0,60%
SANOFI	Santé	2,72%	0,34%
L OREAL	Conso non cyclique	2,69%	0,86%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Services de communication	2,28%	0,76%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,14%	0,45%
SIEMENS AG-REG	Industrie	2,08%	0,02%
BANCO SANTANDER SA	Finance	1,73%	0,63%

Hors OPC

## Equipe de gestion



Cyrille Collet

Responsable de la gestion actions quantitatives

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés européens clôturent le mois en hausse, porté par un rebond qui s'est opéré à partir du milieu du mois. Il s'agit de la plus forte hausse mensuelle du Stoxx 600 depuis le mois de juillet cette année. Les marchés ont profité des signes d'un ralentissement économique pouvant amener les banques centrales à ralentir le rythme des hausses des taux, notamment de la FED.

Côté banques centrales, la BCE a de nouveau relevé ses 3 taux directeurs de +75bps à 2.0% pour le taux de refinancement et 1.5% pour le taux de dépôt tout en précisant que le rythme des hausses des taux futurs dépendrait des chiffres macro-économiques. La BoE a mis un terme à son intervention sur le marché obligataire à la date prévue (14 octobre). La BoJ a, quant à elle, maintenu son taux de dépôt des banques à -0.1% afin de stimuler l'économie.

Sur le front géopolitique, au Royaume-Uni, Liz Truss a démissionné suite à l'échec de sa politique fiscale (45 jours seulement après le début de sa prise de fonction). Au Brésil, Luiz Inacio Lula da Silva (Parti des travailleurs) a remporté les élections avec 50.9% des voix contre 49.1% pour Jair Bolsonaro (Parti libéral). En Chine, Xi Jinping a été reconduit à la tête du pays lors de Congrès du Parti Communiste. Les contaminations au Covid sont reparties à la hausse entraînant des mesures plus restrictives pour lutter contre la pandémie. Au niveau des matières premières, les membres de l'OPEP+ ont trouvé un accord pour réduire la production pétrole de 2m bps. La Russie a annoncé suspendre sa participation à l'accord assurant la poursuite des exportations de céréales ukrainiennes après une attaque de drones sur ses navires.

Sur le plan économique, le FMI a abaissé sa prévision de croissance mondiale pour 2023 à +2.7% (vs +2.9% en juillet). En zone euro, l'activité économique a ralenti par rapport au trimestre précédent. L'inflation est repartie à la hausse en octobre avec une inflation en zone euro de +10.7%. Aux Etats-Unis, le PIB a augmenté de +2.6% en rythme annualisé au 3ième trimestre et l'inflation a ralenti à +8.2% en septembre. En Asie, le FMI a abaissé ses prévisions de croissance à +4% cette année (vs +4.9% auparavant) et à +4.3% pour 2023 (vs +5.1% précédemment). En Chine, le PIB a augmenté de +3.9% au 3ième trimestre mais l'inflation a augmenté à +2.8% en septembre. Au Japon, l'inflation a augmenté de +3.0%.

Sur le plan sectoriel, bonne performance du secteur des voyages et loisirs qui est porté par de bons résultats du 3ième trimestre et des perspectives rassurantes pour 2022. Le secteur de l'énergie a profité d'une remontée du cours du pétrole (Brent +7.8%, WTI +8.2%) suite à l'annonce d'une baisse de la production de pétrole brut de -2m bps par l'OPEP+. Par contre le secteur des biens de consommation a sous performé dans un contexte de hausse des taux.

Au niveau du fond, l'effet sectoriel est négatif, avec une bonne contribution des secteurs de l'énergie et des services de communication, mais une contribution négative des secteurs de l'industrie et de la finance.

L'effet pays est négatif, avec une bonne contribution de la France et de l'Italie mais une contribution négative de la Belgique et des Etats-Unis.

Nous observons un effet positif de notre facteur Blend, avec une contribution autour de 0,34%, et un effet positif de notre facteur défensif affichant une contribution de 0,07%. En termes de facteurs sous-jacents, l'effet sélection contribue de -0,02%, le facteur décote contribue de 0,17%, le facteur momentum des bénéfices contribue de 0,13% et le facteur qualité contribue de 0,28%. L'effet taille de capitalisation a été négatif.

L'effet lié à l'exclusion ESG a été négatif. Parmi les contributions liées à l'exclusion ESG, on a : Basf (sous-pondéré, 11%) : -0,06%, UniCredit (sous-pondéré, 17.2%) : -0,07%, Deutsche Bank (sous-pondéré, 26.6%) : -0,08%, Airbus Group (sous-pondéré, 22.8%) : -0,21%.

Sur la période sous revue, nous étions surpondérés sur le facteur blend et sous-pondérés sur le facteur volatilité.

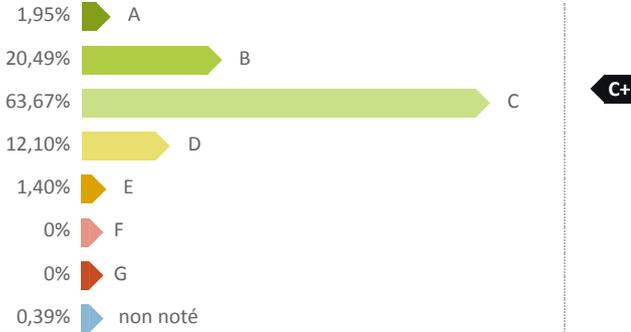
Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme Royal Philips (sous-pondéré, -18.9%), Faurecia (surpondéré, 28.1%), SES SA FDR (surpondéré, 26%), Omv Ag (surpondéré, 23.3%). A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: Airbus Group (sous-pondéré, 22.8%), L'oreal (surpondéré, -2.6%), Heineken (surpondéré, -5.4%), Merck (surpondéré, -1.8%).

Voici les principales opérations réalisées sur la période: nous avons acheté Industria de Diseno Textil, Qiagen et Aegon et vendu Fraport, Veolia Environnement et Sanofi-Aventis. Ces opérations ont contribué à modifier les expositions factorielles, et ont conduit à une diminution du poids du facteur croissance et à une augmentation du facteur momentum du prix.

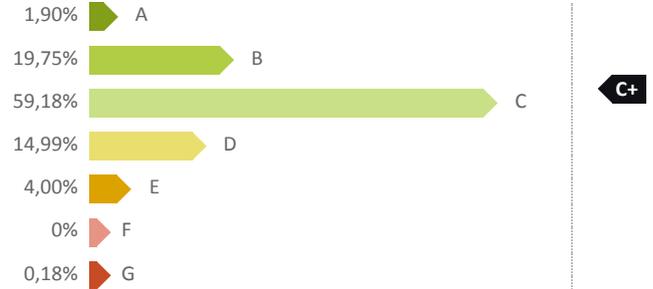
## Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

### Du portefeuille



### De l'indice de référence



## Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	C+	C+
Social	B-	C+
Gouvernance	C-	C-
<b>Note Globale</b>	<b>C+</b>	<b>C+</b>

## Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	130
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	99,61%

<sup>2</sup>Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

## Label ISR



## Définitions et sources

### Investissement Responsable (IR)

L'IR 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'IR 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, Etats 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 moins bons.

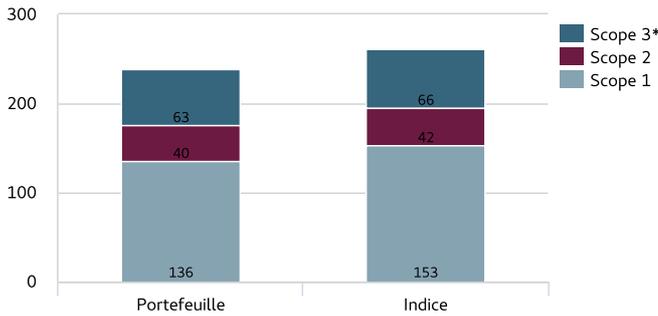
### Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

#### Environnement<sup>1</sup>

##### Emissions carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

Total en tCO<sub>2</sub> / M€ (portefeuille/indice) : 239 / 261



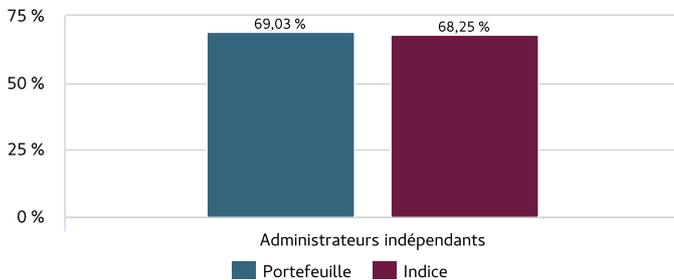
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO<sub>2</sub> équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

\* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 99,17% 100%

#### Gouvernance<sup>4</sup>

##### Indépendance du Conseil d'Administration



Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 97,48% 98,03%

#### Sources et définitions

**1. Indicateur Environnement / indicateur climat.** Intensité en émissions carbone (en tCO<sub>2</sub> par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO<sub>2</sub>, 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 CO<sub>2</sub>.

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 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

**2. Mixité des managers.** Pourcentage moyen de femmes managers. Cet indicateur permet de prendre en compte de façon plus globale la promotion des femmes dans l'entreprise qu'en se limitant au pourcentage moyen de femmes au Conseil d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

**3. Indicateur Respect des Droits Humains.** Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

**4. Indépendance du Conseil d'Administration.** Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

#### Social<sup>2</sup>

##### Mixité des Managers

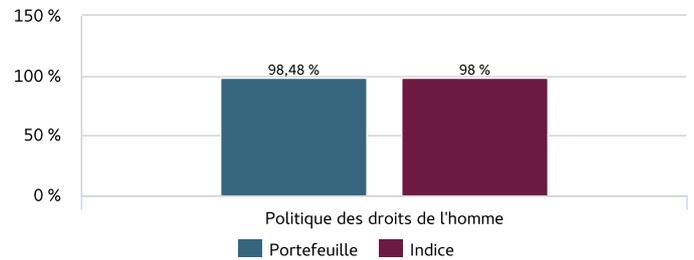


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 89,96% 91,89%

#### Respect des droits Humains

##### Travail décent et liberté d'association

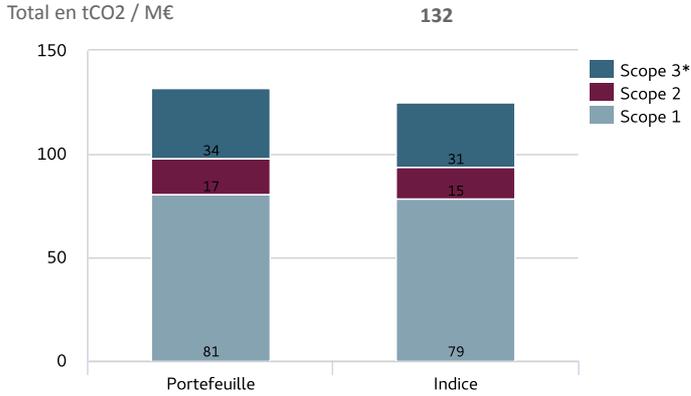


Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 97,48% 98,03%

## Empreinte carbone du portefeuille

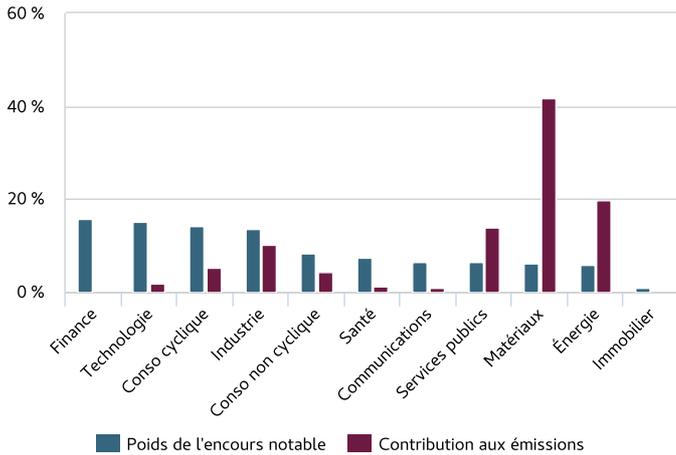
### Emissions carbone par million d'euros investis



Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO<sub>2</sub> équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

\* fournisseurs de premier rang uniquement

### Contribution sectorielle aux émissions carbone



Ce graphique compare le poids de chaque secteur à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

### Couverture de l'analyse des émissions carbone

	Portefeuille	Indice
Poids de l'encours Noté/Total	98,66%	100%
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	99,17%	100%

<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

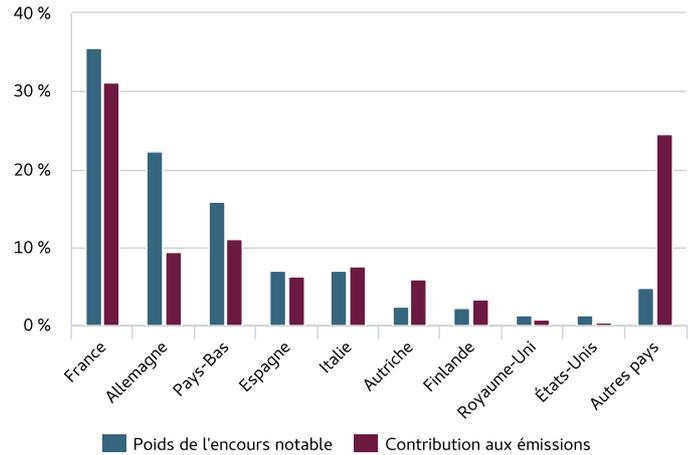
### Sources et définitions

Les données sur émissions carbonées sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO<sub>2</sub>, 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 CO<sub>2</sub>.

#### 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** : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

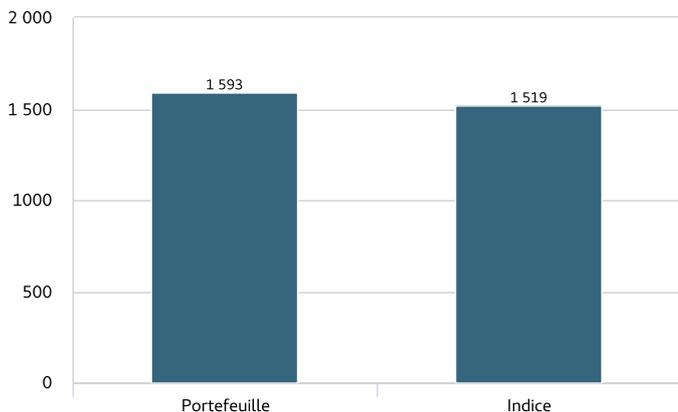
### Contribution géographique aux émissions carbone



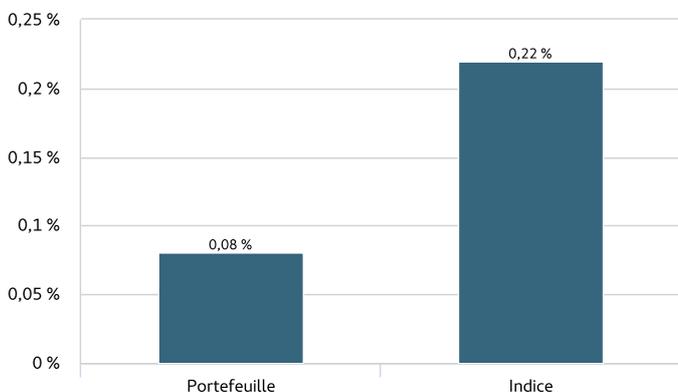
Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

### Indicateurs du périmètre

	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	132	228

**Réserve carbone par million d'euros investis**


Ce graphique mesure les réserves carbone du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il constitue un indicateur des émissions potentielles, résultant de la combustion des réserves fossiles, induites par l'investissement dans ce portefeuille.

**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.

**Principaux contributeurs carbone**

	Secteurs	Poids / Total	Poids / Notable	tCO2 / M€	tCO2 / %
ARCELORMITTAL SA	Matériaux	0,65%	0,65%	29.09	22,07%
TOTALENERGIES SE	Énergie	3,57%	3,57%	13.58	10,30%
OCI NV	Matériaux	0,63%	0,63%	8.67	6,58%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,12%	2,13%	7.8	5,92%
ENI SPA	Énergie	0,73%	0,73%	5.21	3,95%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services publics	0,50%	0,50%	5.12	3,88%
ENEL SPA	Services publics	1,26%	1,27%	4.2	3,19%
REPSOL SA	Énergie	0,49%	0,49%	4.06	3,08%
CIE DE SAINT-GOBAIN	Matériaux	0,86%	0,86%	3.85	2,92%
STRABAG SE	Industrie	0,45%	0,45%	2.81	2,13%

**Sources et définitions**

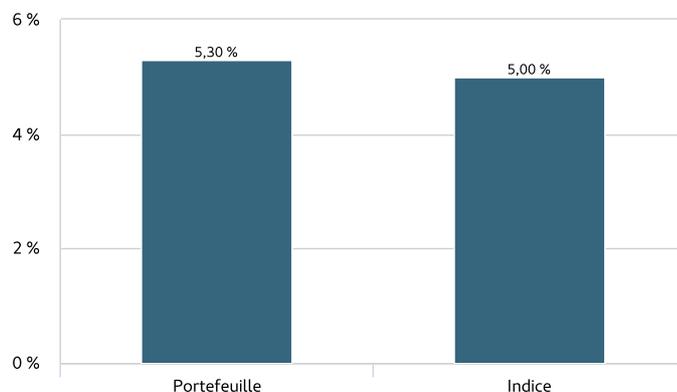
Les données réserves carbonées, expositions charbon et technologies vertes sont fournies par Trucost.

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 type de réserves, appartenant aux secteurs des matériaux, énergies et des services aux collectivités.

**Couverture de l'analyse des réserves carbone**

	Portefeuille	Indice
Poids des émetteurs notés (Notés / Total)	6,09%	6,19%
Poids des émetteurs notés (Notés / Notables <sup>1</sup> )	6,10%	6,19%

<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**


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.