

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 18/09/2017
 Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : Actions internationales
 Indice Reference : Aucun
 Indice comparatif : 100.0% MSCI WORLD
 Eligible au PEA : Non
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : LU1653750171
 Code Bloomberg : CPRFGRA LX
 Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
 Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 132,88 (EUR)
 Actif géré : 1 706,42 (millions EUR)
 Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
 Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
 Administration Luxembourg

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+2 / J+2
 Minimum 1ère souscription :
 1 dix-millième part(s)/action(s)
 Minimum souscription suivante :
 1 dix-millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 0,85%
 Frais administratifs annuels (max) : 0,30%
 Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif de gestion du compartiment est de surperformer les marchés actions mondiaux sur un horizon de placement de 5 ans minimum en investissant dans des actions de sociétés impliquées dans l'ensemble de la chaîne de valeur alimentaire (agriculture, forêts, eau, produits alimentaires, boissons, distribution alimentaire, restauration et toute autre activité liée). Le processus d'investissement prend en compte une approche durable en excluant certaines sociétés sujettes à de fortes controverses Environnementales, Sociales et de Gouvernance.

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) ¹

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	30/11/2022	30/09/2022	31/12/2021	31/12/2019	29/12/2017	18/09/2017
Portefeuille	-12,03%	-5,74%	1,56%	-12,03%	3,69%	4,80%	5,53%
Indice Comparatif	-12,78%	-7,62%	0,76%	-12,78%	6,72%	8,66%	9,32%
Ecart Indice Comparatif	0,74%	1,88%	0,80%	0,74%	-3,04%	-3,86%	-3,79%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-12,03%	24,35%	1,91%	24,93%	-9,20%
Indice Comparatif	-12,78%	31,07%	6,33%	30,02%	-4,11%
Ecart Indice Comparatif	0,74%	-6,72%	-4,42%	-5,08%	-5,09%

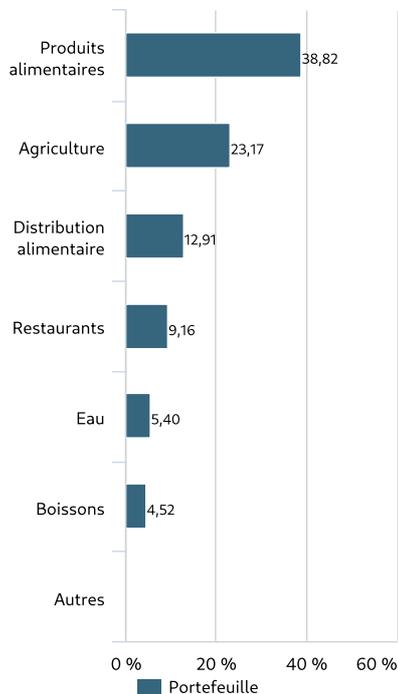
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	14,13%	17,81%	15,45%	15,08%
Volatilité de l'indice comparatif	17,25%	19,79%	17,21%	16,79%
Ratio d'Information	0,19	-0,42	-0,60	-0,60
Tracking Error Ex Post Indice Comparatif	7,21%	6,51%	5,79%	5,74%

Données annualisées

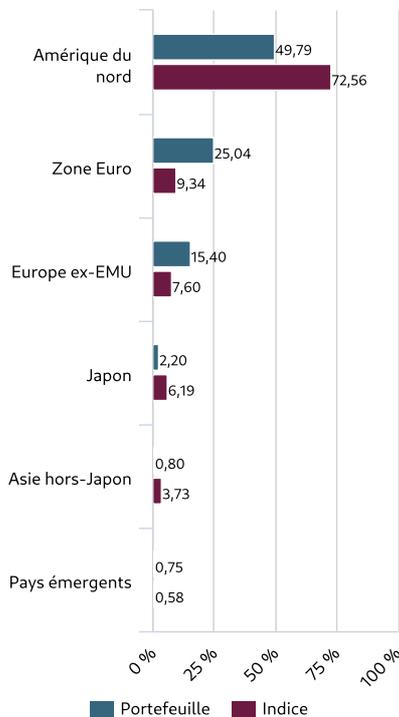
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *

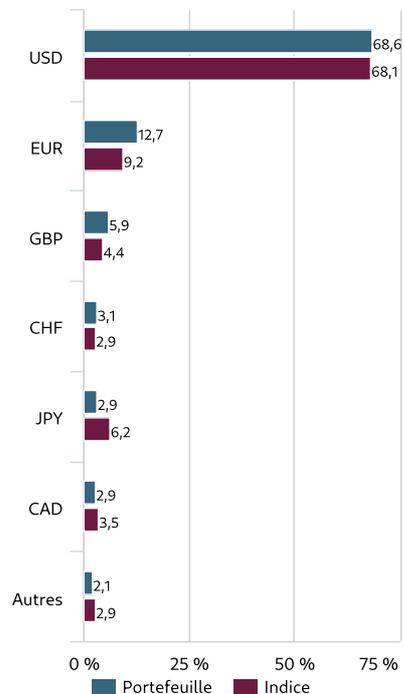


* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE (Source : Groupe Amundi)

Cap. boursière moy. (Mds €)
% Moyenne + Petite capitalisation
% Grande capitalisation
PER annuel anticipé
Prix sur actif net
Prix sur cashflow
Taux de rendement (en %)
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	37,64	281,66
% Moyenne + Petite capitalisation	64,36	24,32
% Grande capitalisation	35,64	75,68
PER annuel anticipé	14,67	15,17
Prix sur actif net	2,41	2,64
Prix sur cashflow	11,01	11,40
Taux de rendement (en %)	2,47	2,26
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	6,99	9,45
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	3,96	5,72

Nombre d'émetteurs (hors liquidités) **62**
Liquidités en % de l'actif **2,91%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AVERY DENNISON CORP	Matériaux	3,11%	3,08%
DOLLAR GENERAL	Conso cyclique	3,10%	2,99%
AGCO CORP	Industrie	3,09%	3,09%
DEERE & CO	Industrie	3,03%	2,78%
KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE	Conso non cyclique	2,83%	2,77%
KERRY GROUP PLC-A	Conso non cyclique	2,76%	2,74%
SYMRISE	Matériaux	2,76%	2,73%
SODEXO SA	Conso cyclique	2,73%	2,72%
KEURIG DR PEPPER INC	Conso non cyclique	2,56%	2,50%
COMPASS GROUP PLC	Conso cyclique	2,53%	2,45%

Hors OPC

Equipe de gestion

Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique


Stéphane Soussan

Gérant de portefeuille


Anne Le Borgne

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont fortement baissé en décembre en raison d'un rebond significatif des taux d'intérêt. La baisse de l'inflation n'est pas encore suffisante pour que les banques centrales changent significativement leurs politiques monétaires restrictives. Tous les secteurs ont baissé sur le mois. Les secteurs des technologies de l'information, de la consommation cyclique et des services de communication affichent les pires performances. Les secteurs des utilities, de la santé et de la consommation stable ont le mieux résisté.

Food for Generations est en baisse sur le mois mais a surperformé l'indice MSCI World grâce à la résistance des Produits Alimentaires et de la Restauration.

Dans la Restauration, le segment de la restauration collective a bien résisté (Sodexo, Compass) grâce une bonne dynamique de gain de nouveaux contrats et un redressement des marges. Les Produits Alimentaires ont été résistants (Conagra, Danone) et ont bénéficié de l'acquisition de Christian Hansen par Novozymes, deux producteurs d'ingrédients. Par contre des valeurs de croissance comme Symrise et Kerry Group ont été pénalisées par la hausse des taux d'intérêt. Le secteur de l'Eau a relativement résisté grâce à American Water Works. L'Agriculture a baissé en ligne avec le marché. Le segment des machines agricoles a bien résisté, notamment Agco qui a annoncé des perspectives 2023 et des objectifs 2026 encourageants. Les performances ont été disparates dans la Distribution Alimentaire avec une assez bonne résistance de Ahold Delhaize et Carrefour mais une forte baisse de Sysco (distribution pour les restaurants).

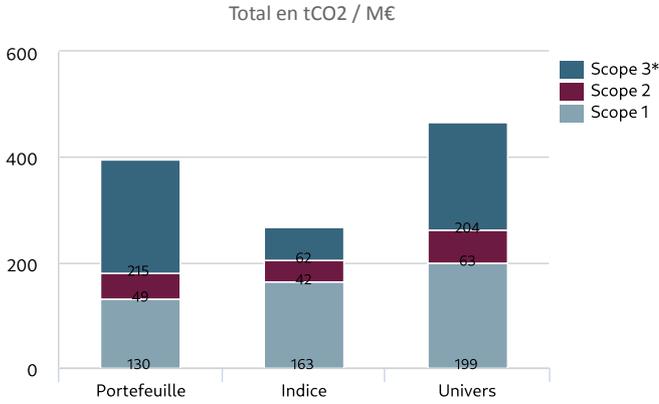
En décembre nous avons renforcé le secteur défensif des Produits Alimentaires.

Pour les prochains mois, le secteur de l'Agriculture devrait être soutenu par la hausse des prix des céréales, tirés par la demande chinoise depuis 2021 mais aussi par les risques pesant sur l'approvisionnement venant d'Ukraine et de Russie. Des prix élevés devraient stimuler la demande dans ce secteur. Les secteurs Produits Alimentaires et Distribution Alimentaire doivent répercuter la hausse des prix des produits agricoles dans leurs prix de vente. C'est un processus graduel et il faudra probablement attendre plusieurs mois pour voir une remontée des marges. Néanmoins, la décélération de la croissance économique mondiale, voire la récession dans certaines régions, pèse sur l'évolution des résultats des entreprises. Dans ce contexte ces deux secteurs défensifs devraient mieux résister que le marché action. Les secteurs cycliques de l'Eau et de la Restauration sont plus à risque dans l'environnement actuel. Le plan d'investissement dans les infrastructures aux Etats-Unis pour l'Eau et la fin des confinements (hors Chine) pour la Restauration, devraient néanmoins amortir l'impact macroéconomique négatif. Dans la Restauration, nous favorisons la restauration collective qui bénéficie d'une bonne dynamique de gain de nouveaux contrats après des années 2020-2021 très difficiles.

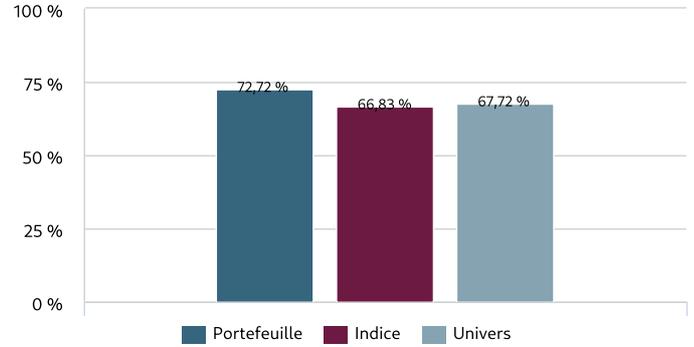
Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières 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.**

REPORTING IMPACT DU PORTEFEUILLE

INTENSITE CARBONE



TAUX DE RECYCLAGE DES DECHETS



COUVERTURE DES DONNEES

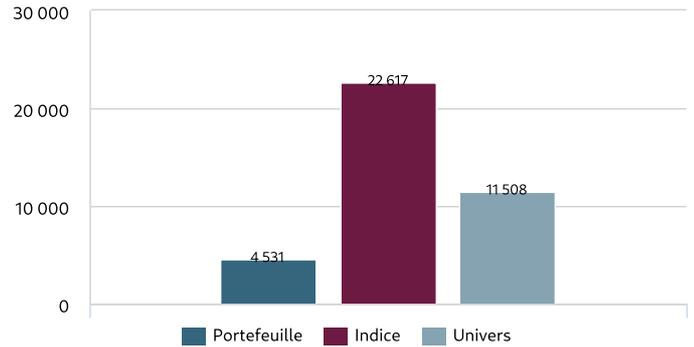
	Indice	Portefeuille
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	99,36%	100%

	Portefeuille	Indice	Univers
Intensité eau	73,33%	60,88%	59,81%
Taux de recyclage des déchets	63,33%	49,14%	45,04%

Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons des données rapportée à l'ensemble des émetteurs privés.

Cet indicateur mesure la quantité de déchets recyclés par rapport au total de déchets produits.

INTENSITE EAU



Cet indicateur mesure la moyenne des prélèvements en eau en m3 par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). C'est un indicateur de l'intensité eau générée par les entreprises du portefeuille.

Sources et définitions

Les données sur émissions carbone 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** : 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.

Les données sur l'intensité eau et le taux de recyclage des déchets sont fournies par Reuters.

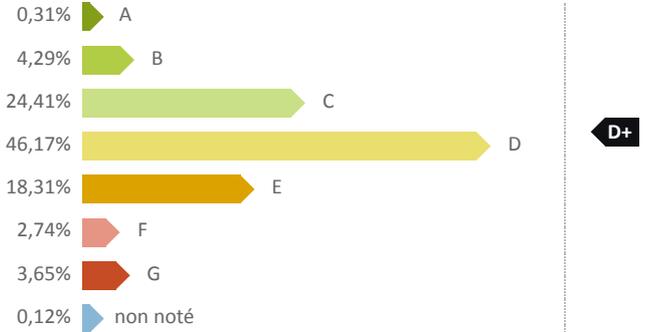
Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	C-	C-
Social	C-	D
Gouvernance	C	D
Note Globale	C	D+

Chaque mention de l'indice fait ici référence à l'univers d'investissement

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	63
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres 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.

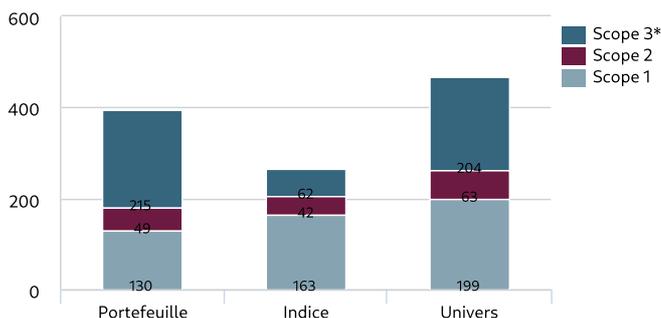
Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance

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.

Environnement¹

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

Total en tCO₂ / M€ (portefeuille/indice) : 395 / 266



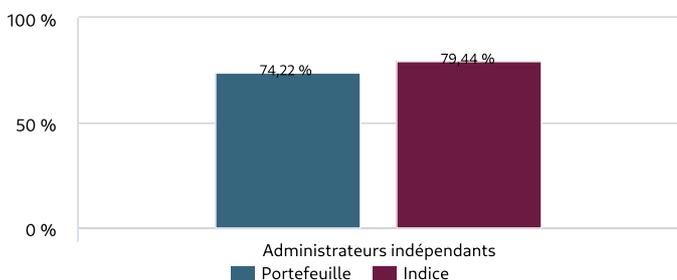
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 100% 99,36%

Gouvernance⁴

Indépendance du Conseil d'Administration



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

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 98,80% 98,73%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO₂ 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 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 : 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.

Social²

Mixité des Managers

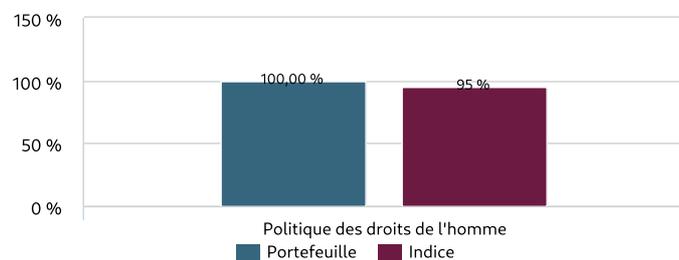


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 84,56% 85,01%

Respect des droits Humains

Travail décent et liberté d'association

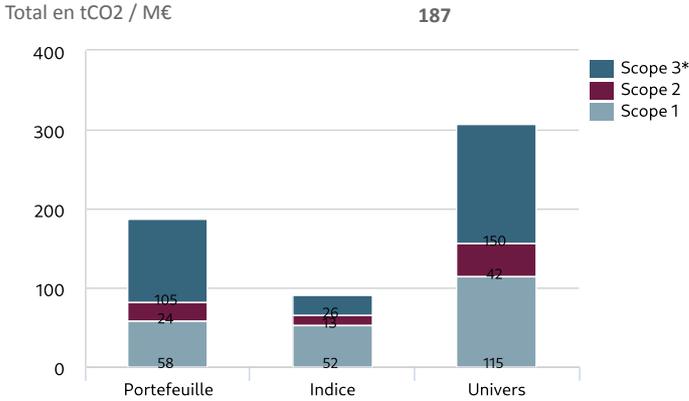


Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 98,80% 98,75%

Empreinte carbone du portefeuille

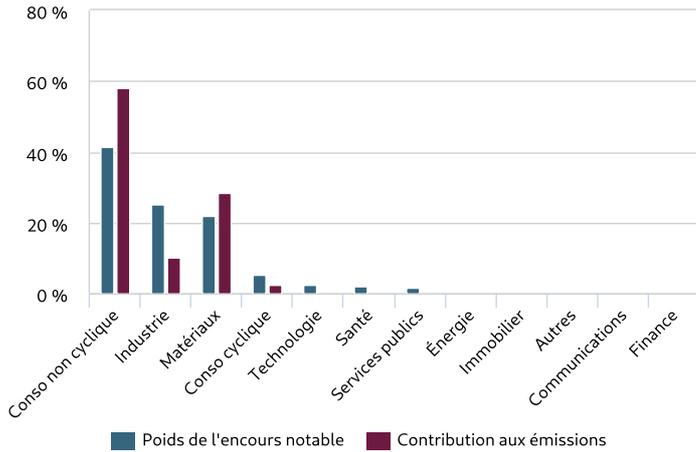
Emissions carbone par million d'euros investis



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.

* 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	93,97%	99,36%
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	100%	99,36%

¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

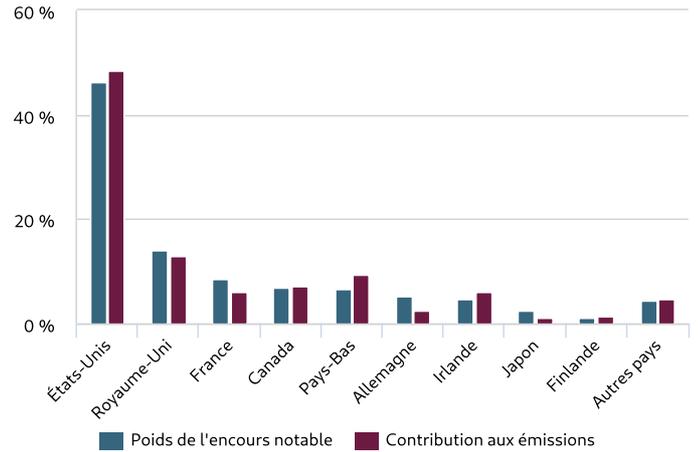
Sources et définitions

Les données sur émissions carbone 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** : 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

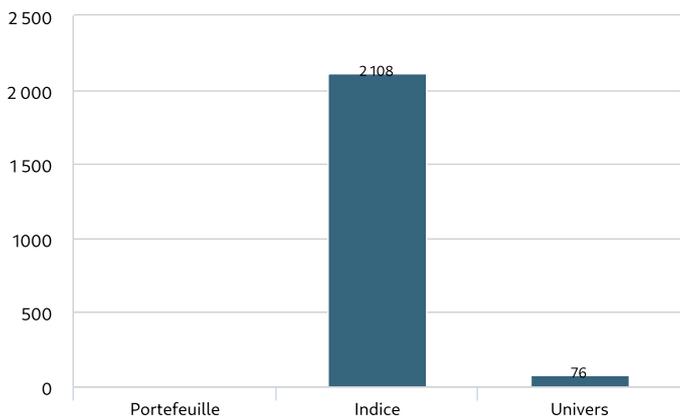


Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Indicateurs du périmètre

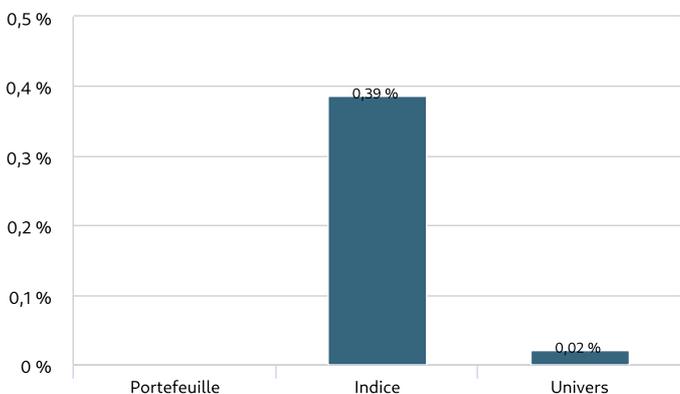
	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	64	1490

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 / %
INGREDION INC	Conso non cyclique	2,46%	2,62%	42.62	22,86%
OCI NV	Matériaux	0,88%	0,93%	12.73	6,83%
NUTRIEN LTD	Matériaux	2,31%	2,46%	10.83	5,81%
TATE & LYLE PLC	Conso non cyclique	0,53%	0,56%	8.16	4,38%
INTERNATIONAL PAPER CO	Matériaux	1,25%	1,33%	7.94	4,26%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	Matériaux	1,52%	1,62%	6.78	3,64%
DANONE	Conso non cyclique	1,61%	1,71%	6.35	3,41%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Conso non cyclique	1,47%	1,56%	6.3	3,38%
AGCO CORP	Industrie	3,11%	3,31%	6.2	3,33%
KRAFT HEINZ CO/THE	Conso non cyclique	2,47%	2,63%	5.9	3,16%

Sources et définitions

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

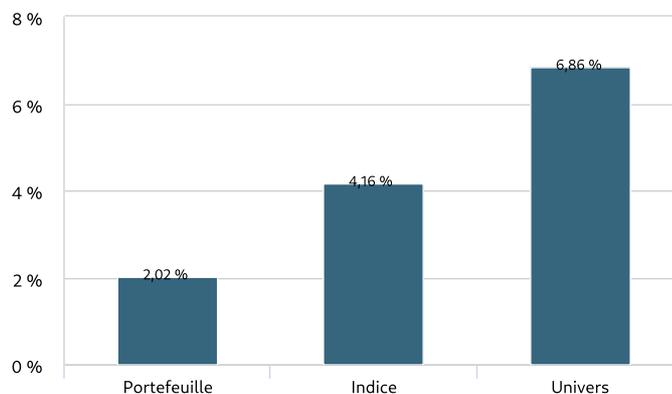
Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbonées potentielles grâce à la méthode du Potsdam Institute for Climate Impact Research. Les réserves des différentes énergies fossiles sont converties en émissions potentielles en tenant compte de la valeur calorifique et de la teneur en carbone des 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)	-	5,30%
Poids des émetteurs notés (Notés / Notables ¹)	-	5,30%

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



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.