

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 15/11/2017  
 Forme juridique : FCP de droit français  
 Directive : UCITS IV  
 Classification AMF : Actions internationales  
 Indice Reference : S&P 500 COMPOSITE  
 Eligible au PEA : Non  
 Devise : EUR  
 Affectation des sommes distribuables :  
 Capitalisation  
 Code ISIN : FR0013294733  
 Code Bloomberg : -  
 Durée minimum de placement recommandé :  
 > à 5 ans  
 Echelle de risque (selon DICI) :



### CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 188,52 ( EUR )  
 Actif géré : 1 211,71 ( 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 : 14:00  
 VL d'exécution : J  
 Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :  
 J+1 / J+1  
 Minimum 1ère souscription :  
 1 millièm(e) part(s)/action(s)  
 Minimum souscription suivante :  
 0.1 millièm(e) part(s)/action(s)  
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :  
 3,00% / 0,00%  
 Frais de gestion annuels (max) : 0,65%  
 Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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

Investi en actions américaines, le fonds a pour objectif de gestion de surperformer sur le long terme - 5 ans minimum - l'indice SP 500, 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 des actions américaines optimisant la gestion des risques extra-financiers. 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	Depuis le 31/12/2021	1 mois 30/09/2022	3 mois 29/07/2022	1 an 29/10/2021	3 ans 31/10/2019	5 ans -	Depuis le 16/11/2017
<b>Portefeuille</b>	-3,65%	8,57%	-1,32%	0,31%	13,82%	-	13,40%
<b>Indice</b>	-5,68%	7,11%	-3,00%	-0,48%	14,18%	-	13,77%
<b>Ecart</b>	<b>2,03%</b>	<b>1,46%</b>	<b>1,68%</b>	<b>0,79%</b>	<b>-0,37%</b>	-	<b>-0,37%</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>38,05%</b>	<b>4,99%</b>	<b>30,95%</b>	<b>0,03%</b>	-
<b>Indice</b>	<b>37,89%</b>	<b>8,03%</b>	<b>33,10%</b>	<b>-0,15%</b>	-
<b>Ecart</b>	<b>0,16%</b>	<b>-3,04%</b>	<b>-2,15%</b>	<b>0,18%</b>	-

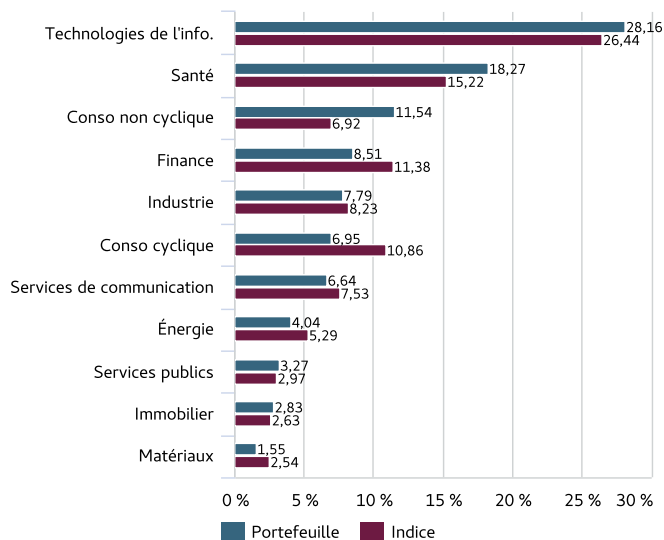
#### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>18,71%</b>	<b>20,51%</b>	-	<b>18,15%</b>
<b>Volatilité de l'indice</b>	<b>19,34%</b>	<b>20,66%</b>	-	<b>18,32%</b>
<b>Ratio d'information</b>	<b>0,31</b>	<b>-0,16</b>	-	<b>-0,20</b>
<b>Tracking Error ex-post</b>	<b>3,06%</b>	<b>2,31%</b>	-	<b>1,88%</b>

Données annualisées

**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)**

**REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) \***



\* En pourcentage de l'actif

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

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	111,18	485,16
% Moyenne + Petite capitalisation	56,30	31,41
% Grande capitalisation	43,70	68,59
PER annuel anticipé	15,37	17,11
Prix sur actif net	3,33	3,80
Prix sur cashflow	12,74	13,79
Taux de rendement (en %)	1,77	1,67
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	10,16	10,91
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	5,39	6,19
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)		141
Liquidités en % de l'actif		0,46%

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

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
UNITEDHEALTH GRP INC	Santé	2,06%	0,49%
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,02%	0,61%
COLGATE PALMOLIVE	Conso non cyclique	1,88%	1,69%
WALT DISNEY CO/THE	Services de communication	1,58%	0,99%
S&P GLOBAL INC	Finance	1,52%	1,18%
SYNOPSIS	Technologies de l'info.	1,52%	1,38%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	1,50%	1,00%
CHEVRONTEXACO CORP	Énergie	1,49%	0,51%
GARTNER INC	Technologies de l'info.	1,43%	1,36%
PEPSICO INC	Conso non cyclique	1,41%	0,64%
Hors OPC			

## Equipe de gestion



Cyrille Collet

Responsable de la gestion actions quantitatives



Vincent Formery

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur les marchés financiers :

Au cours du mois d'Octobre les signes d'un ralentissement économique pouvant amener les banques centrales à ralentir le rythme des hausses des taux, notamment de la FED, ont profité aux grands marchés d'actions mondiaux à l'exception du marché chinois. 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 macroéconomiques. La BoE a mis un terme à son intervention sur le marché obligataire à la date prévue soit le 14 octobre. Concernant la FED, certains responsables ont laissé entendre que le rythme des augmentations pourrait ralentir et que le taux pourraient cesser d'être relevé dès le début de l'année prochaine. Les taux à dix ans américains ont continué d'augmenter, revenant à 4 %, tandis que les taux allemands et français ont plafonné autour de 2,0%-2,5 %. Les taux britanniques ont en revanche chuté de plus de 55 points de base après avoir monté de 235 points de base au cours des deux derniers mois. En conséquence, la livre sterling a également récupéré du terrain face au dollar américain et à l'euro. Le dollar américain s'est apprécié face aux devises chinoise et japonaise. Le prix du pétrole rebondit vers le milieu de la fourchette 90-100 \$ dans laquelle il oscillait depuis juin, après avoir chuté à près de 80 \$/b en septembre.

Dans ce cadre, les actions américaines ont progressé en Octobre, le S&P 500 et le Nasdaq ont rebondi depuis leurs plus bas niveaux dès le début du mois mettant fin à la série de baisses mensuelles consécutives. Ils affichent les deuxièmes meilleures performances mensuelles depuis le début de l'année, tandis que le Dow Jones a enregistré son meilleur mois depuis 1976. Les valeurs de rendement ont progressé creusant leur écart avec les valeurs de croissance comme jamais depuis le mois d'avril. Parmi les meilleures performances, les sociétés de production et d'exploitation pétrolières, le streaming, la restauration rapide, les voyages et les loisirs ainsi que les compagnies aériennes. Le hardware technologique, les logiciels, les constructeurs de maisons et le commerce de détail ont suivi l'évolution du marché. Ceux qui ont sous performé sont notamment les grandes valeurs technologiques, les véhicules électriques, les télécoms, le divertissement et les cosmétiques.

Bilan des principales positions du mois :

Sur le mois, le fonds affiche une performance supérieure à celle son indice de référence le S&P 500.

Nous notons un effet sectoriel négatif, avec pourtant une bonne contribution des services de communication et des matériaux de base mais un effet des négatifs des secteurs énergie et santé.

Nous observons également un effet positif de notre facteur blend, avec une contribution autour de 0,90%, et dans le même temps notons un effet pratiquement neutre du facteur défensif.

L'effet taille de capitalisation a été négligeable. L'effet lié à l'exclusion ESG a été très positif. La performance de l'univers des valeurs investissables ayant eu une performance nettement supérieure à la performance des valeurs exclues par le filtre ESG. Ainsi, l'absence dans le portefeuille de Amazon (-10%), Tesla (-15%) Microsoft (-1%), Meta (-32%) et Alphabet (-2%) a été très favorable à la performance du fonds.

Perspectives pour le mois suivant :

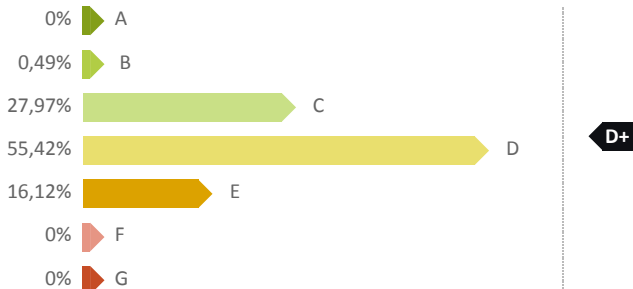
Les données clés sur la croissance mondiale et l'inflation seront regardées en détail par les marchés le mois prochain alors que les investisseurs évaluent les risques de récession. La décision de la FED de novembre sera déterminante pour donner la tonalité du mois. Il en sera de même pour les décisions de la BCE et de la BoJ dans le cadre du cycle de resserrement mondial. Concernant les bénéfices des entreprises, la saison des résultats se poursuivra pour les grandes technologies, les majors pétrolières et les principaux constructeurs automobiles et entreprises de base, avant les financières.

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.**

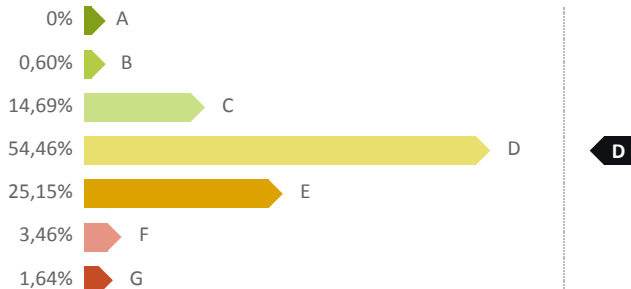
## Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

### Du portefeuille



### De l'indice de référence



## Evaluation par composante ESG

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

## Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	141
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	100%

<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.

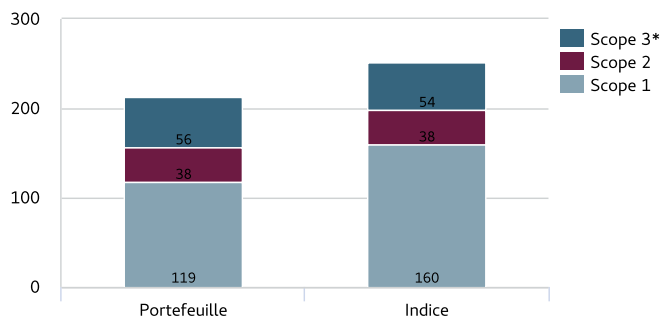
### Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance

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) : 212 / 252



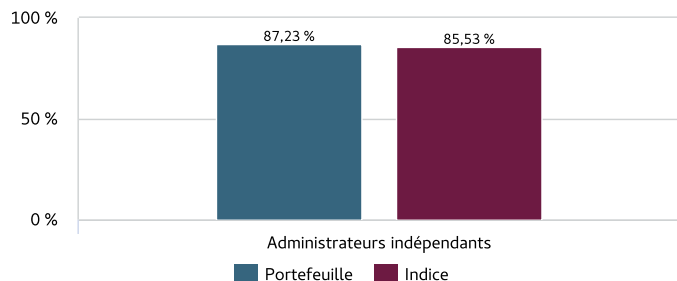
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO<sub>2</sub> équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

\* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 100% 99,74%

#### 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) : 99,19% 99,15%

#### 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.

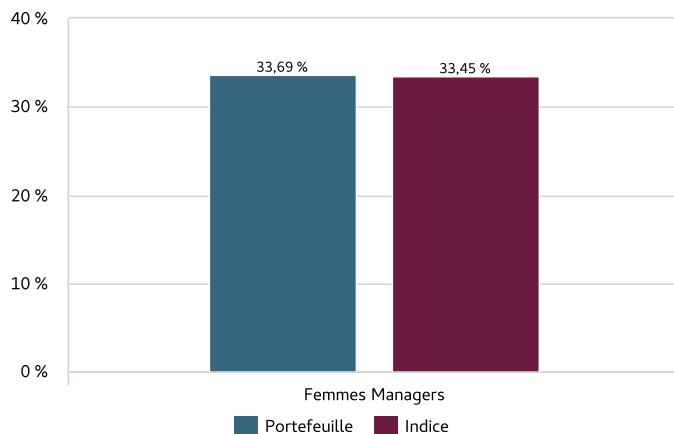
**3. Indicateur Respect des Droits Humains.** Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

**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

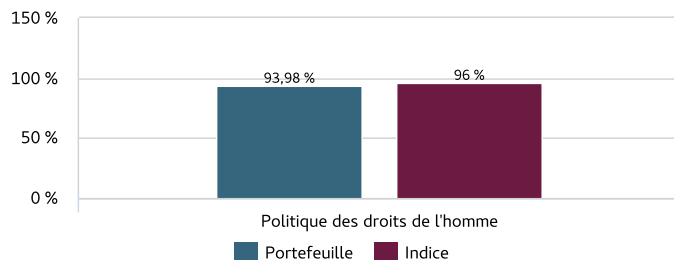


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 81,41% 84,58%

#### Respect des droits Humains

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

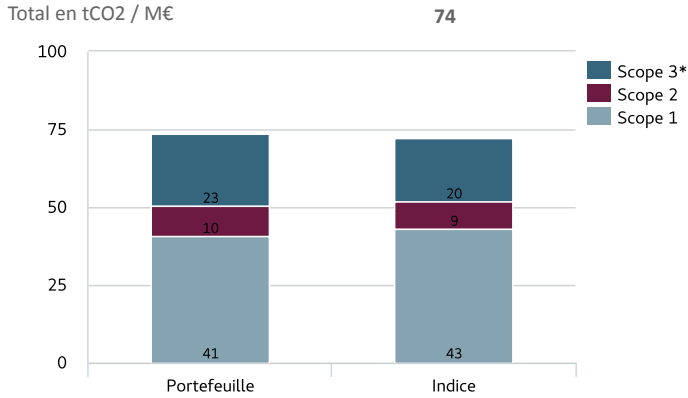


Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 99,19% 99,15%

## Empreinte carbone du portefeuille

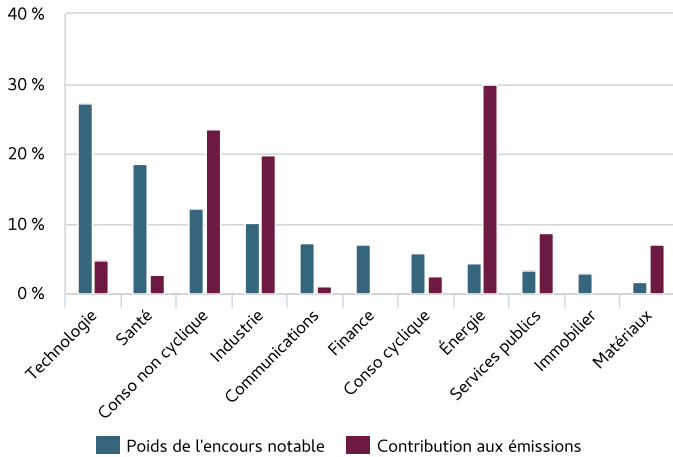
### Emissions carbone par million d'euros investis



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	99,54%	99,74%
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	100%	99,74%

<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

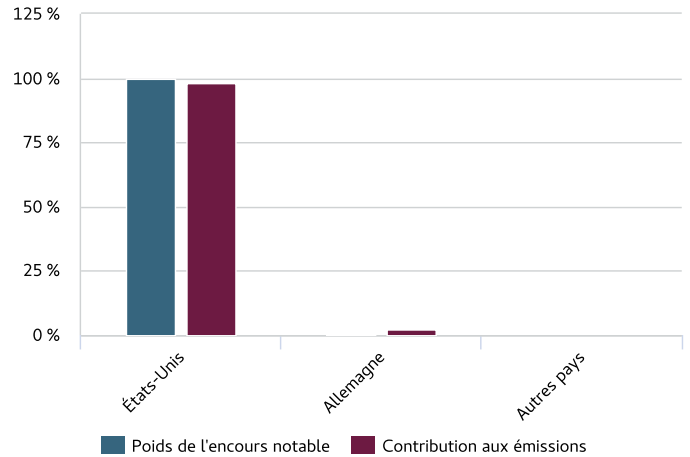
### Sources et définitions

Les données sur émissions carbone 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

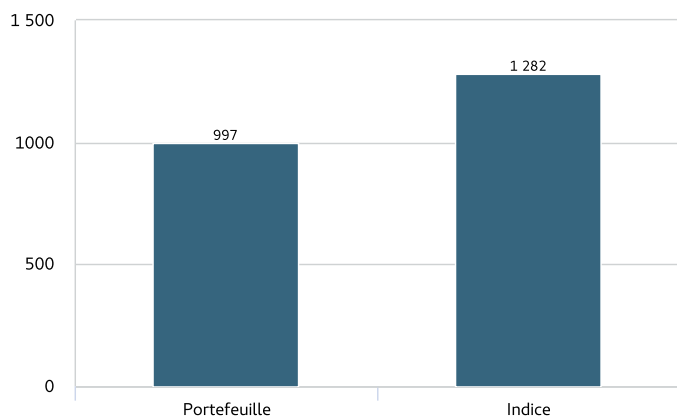


Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

### Indicateurs du périmètre

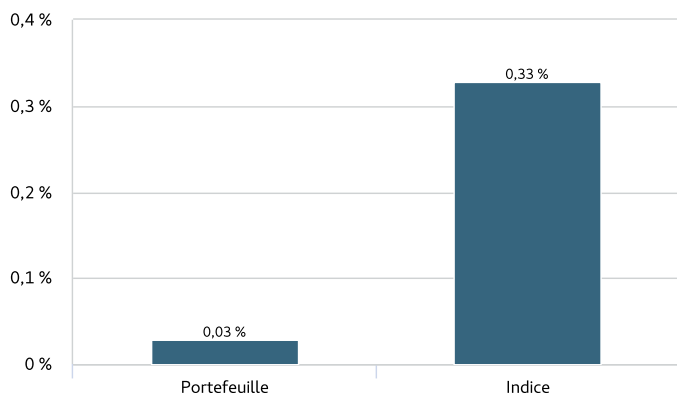
	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	145	500

### Réserves 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 / %
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,03%	2,04%	13.36	18,11%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	Conso non cyclique	0,68%	0,68%	8.22	11,15%
CHEVRON CORP	Énergie	1,51%	1,52%	6.82	9,25%
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	1,00%	1,00%	3.99	5,41%
ARCBEST CORP	Industrie	0,36%	0,37%	3.13	4,24%
MOSAIC CO/THE	Matériaux	0,55%	0,55%	3.02	4,09%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	0,63%	0,64%	1.97	2,67%
CONOCOPHILLIPS	Énergie	0,53%	0,53%	1.77	2,40%
KIMBERLY-CLARK CORP	Conso non cyclique	1,34%	1,35%	1.77	2,40%
ATLAS AIR WORLDWIDE HLD INC	Industrie	0,22%	0,22%	1.75	2,37%

### Sources et définitions

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

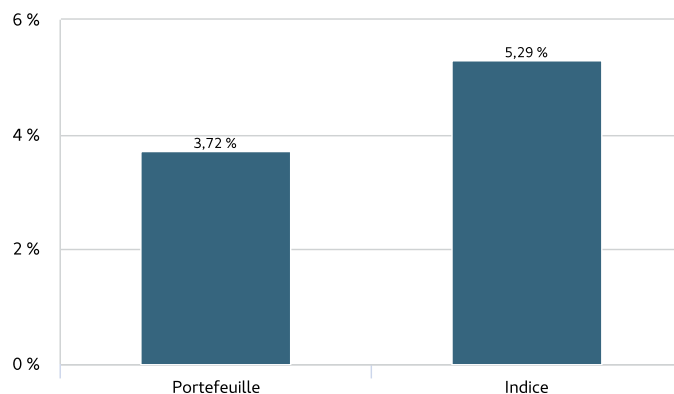
Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbonées potentielles grâce à la méthode du Potsdam Institute for Climate Impact Research. Les réserves des différentes énergies fossiles sont converties en émissions potentielles en tenant compte de la valeur calorifique et de la teneur en carbone des 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)	4,07%	4,11%
Poids des émetteurs notés (Notés / Notables <sup>1</sup> )	4,09%	4,11%

<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.