

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 16/10/2020
 Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : -
 Indice Reference : 100% MSCI WORLD
 Eligible au PEA : Non
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : LU1989767766
 Code Bloomberg : -
 Durée minimum de placement recommandé : 5 ans
 Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 94,89 (EUR)
 Actif géré : 664,69 (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 : 100000 Euros
 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) : 0,90%
 Frais administratifs annuels (max) : 0,20%
 Commission de surperformance : Oui

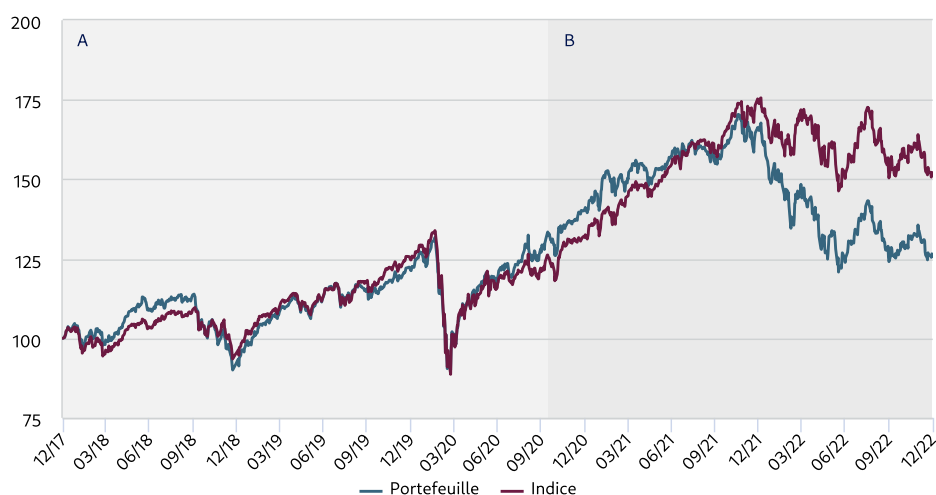
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du Compartiment consiste à surperformer l'indice MSCI World (dividendes réinvestis) sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés actives dans la consommation liée à l'épanouissement et au bien-être personnels.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

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



A : Simulation based on the performance from inception to Oct 15, 2020 of AF - CPR Global Lifestyles - IE (C) absorbed by CPR Invest - Global Lifestyles - I EUR - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Lifestyles - I EUR - Acc has adopted a fee structure with a total ongoing charges higher by more 0,15% than those of AF - CPR Global Lifestyles - IE (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.
 B : Performance of CPR Invest - Global Lifestyles - I EUR - Acc since its launch date.

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 30/11/2022	3 mois 30/09/2022	1 an 31/12/2021	3 ans 31/12/2019	5 ans 29/12/2017	Depuis le 17/06/2014
Portefeuille	-23,93%	-7,27%	1,35%	-23,93%	1,22%	4,69%	7,92%
Indice	-12,78%	-7,62%	0,76%	-12,78%	6,72%	8,66%	10,71%
Ecart	-11,15%	0,35%	0,59%	-11,15%	-5,50%	-3,97%	-2,79%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-23,93%	17,14%	16,40%	30,43%	-7,02%
Indice	-12,78%	31,07%	6,33%	30,02%	-4,11%
Ecart	-11,15%	-13,93%	10,07%	0,41%	-2,91%

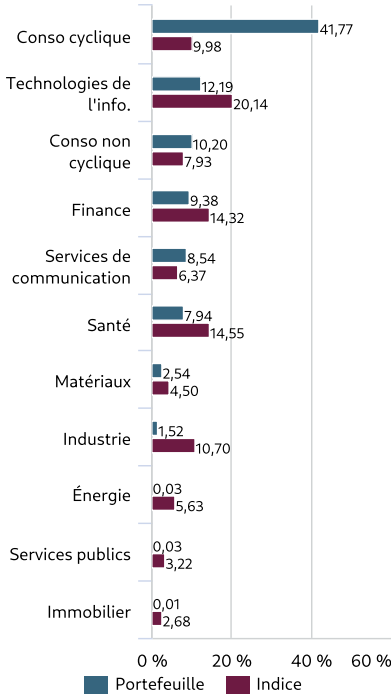
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	18,93%	20,57%	18,16%	16,65%
Volatilité de l'indice	17,25%	19,79%	17,22%	16,09%
Ratio d'information	-1,92	-0,92	-0,73	-0,60
Tracking Error ex-post	5,71%	6,02%	5,40%	4,59%

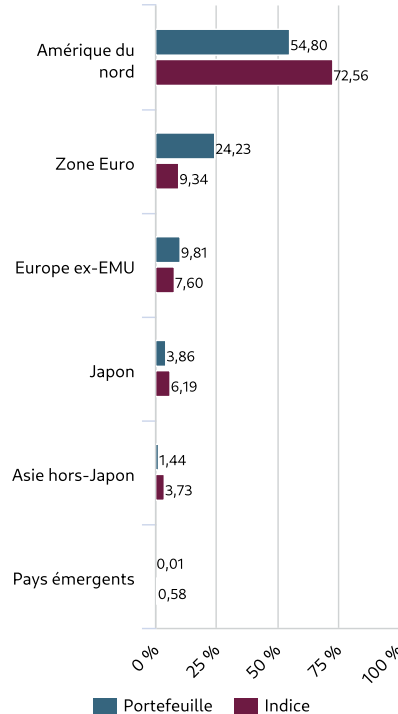
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

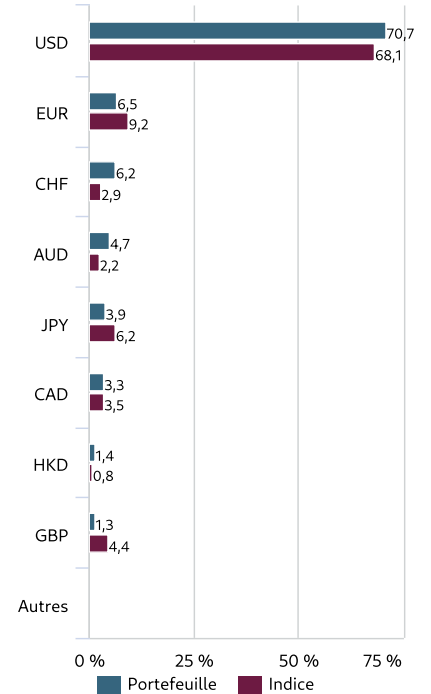
REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

* 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 €)	177,88	281,66
% Moyenne + Petite capitalisation	35,95	24,32
% Grande capitalisation	64,05	75,68
PER annuel anticipé	16,50	15,17
Prix sur actif net	3,70	2,64
Prix sur cashflow	12,92	11,40
Taux de rendement (en %)	1,58	2,26
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	13,56	9,45
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	7,63	5,72

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)
Liquidités en % de l'actif

62
5,10%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
LVMH MOET HENNESSY	Conso cyclique	4,25%	3,84%
O REILLY AUTOMOTIVE	Conso cyclique	3,60%	3,50%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	3,04%	-0,37%
RICHEMONT CIE FIN-R	Conso cyclique	2,85%	2,71%
DOLLAR GENERAL	Conso cyclique	2,79%	2,68%
MASTERCARD INC-CL A	Technologies de l'info.	2,58%	1,98%
KONINKLIJKE DSM NV	Matériaux	2,53%	2,48%
EDENRED	Technologies de l'info.	2,50%	2,47%
ABBOTT LABORATORIES	Santé	2,46%	2,08%
COSTCO WHOLESALE CO.	Conso non cyclique	2,40%	1,99%

Hors OPC

asset
management

Equipe de gestion



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Anne Le Borgne

Gérant de portefeuille



Wesley Lebeau

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 communications affichant les performances les plus négatives. Les secteurs des utilities, de la santé et de la consommation stable ont le mieux résisté.

Le fonds a surperformé le marché dans un environnement qui reste difficile pour la consommation cyclique. En effet, les consommateurs ont puisé dans leur épargne pour maintenir leurs dépenses de consommation. Les stocks dans le textile restent importants et le « trading down » se répand favorisant les distributeurs spécialisés sur les produits à bas prix et les acteurs du déstockage. Les consommateurs les plus aisés résistent mieux favorisant les services comme l'hôtellerie et le luxe.

Au sein du fonds, la dimension Santé et bien-être a le mieux résisté grâce aux cosmétiques qui poursuivent leur rebond avec la réouverture des frontières en Chine.

Les perspectives de reprise des ventes en duty free sont de bonne augure pour Estée Lauder qui réalise 20% de ses ventes sur ce créneau.

Les marques de sport dans cette dimension ont également surperformé suite aux résultats de Nike (+7% en dollar) dont le dynamisme des ventes en hausse de + 27% hors change et des marges moins négatives sont de bonne augure pour assainir les stocks d'ici la fin de leur année fiscale à fin mai 2023. Puma (+21% en euro) a rebondi après l'annonce de la nomination d'un nouveau pdg.

Les loisirs et divertissements ont bénéficié de la bonne tenue de Logitech et de Edenred alors que les voyages ont souffert de la baisse de Hilton et Hyatt sur les craintes de ralentissement de la demande après le rebond des services

Principaux mouvements :

Nous avons renforcé Warner Music qui bénéficie de l'accélération des revenus de streaming des différentes plateformes et nous avons allégé Kerry group sur des anticipations de ralentissement de la croissance en 2023.

Perspectives

Le ralentissement de l'économie mondiale s'accroît en raison de la baisse de la demande et de la hausse des coûts. Les consommateurs qui ont puisé dans leur épargne vont conserver une attitude prudente particulièrement chez les moins aisés.

En revanche nous sommes plus constructif sur les consommateurs les plus aisés qui conservent une capacité de dépenses importante et représentent près de 50% des dépenses de consommation pour les économies développées.

Ainsi nous privilégions un double positionnement :

Sur les secteurs dits « good value for Money » à travers certains distributeurs spécialisés dans l'alimentaire ou les marques à prix dégriffés, les jeux vidéos, ou les clubs de fitness.

Sur la consommation premium à travers les acteurs européens du luxe, des cosmétiques des hôtels et des marques de sport qui bénéficie d'une capacité d'augmentation des prix et de la réouverture de la Chine. Les acteurs qui ont massivement sous performé en 2022, se traitant légèrement au-dessus de leur moyenne à 5 ans, vont connaître un rebond de leurs marges grâce à une normalisation de leurs stocks et une baisse des coûts de transport.

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.**

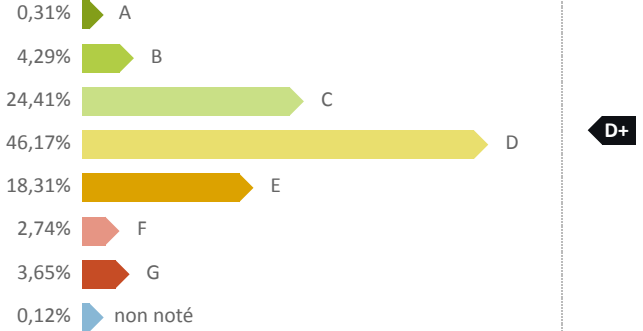
Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

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

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	65
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

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.