

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 26/11/2008
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : FIA
 Classification AMF : Actions pays zone Euro
 Indice Reference :
 MSCI EMU (dividendes nets réinvestis)
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : FR0010669150
 Durée minimum de placement recommandé :
 > à 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 plus de > à 5 ans. 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) : 243,62 (EUR)
 Actif géré : 14,72 (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 :

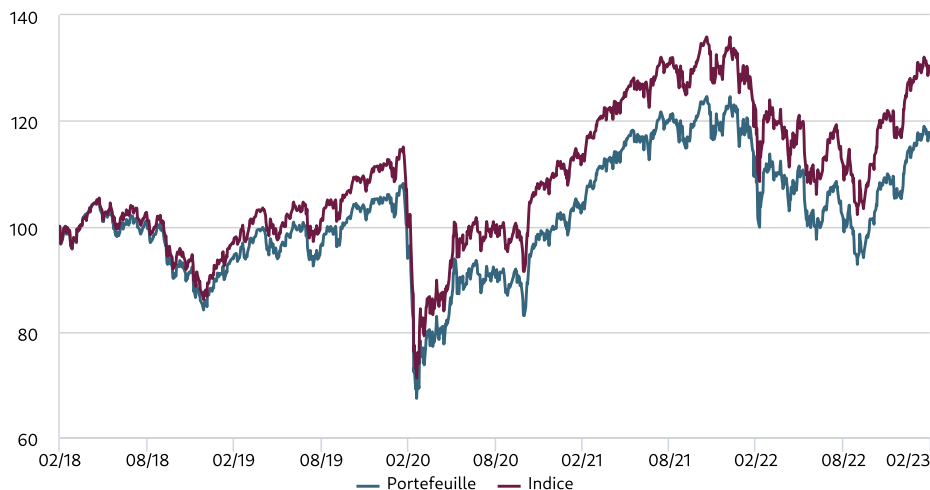
Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure limite d'ordre : -
 VL d'exécution : -
 Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+1 / J+1
 Minimum 1ère souscription :
 1 millième part(s)/action(s)
 Minimum souscription suivante :
 1 millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 1,45%
 Commission de surperformance : Non

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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
	30/12/2022	31/01/2023	30/11/2022	28/02/2022	28/02/2020	28/02/2018	26/11/2008
Portefeuille	11,74%	1,94%	7,71%	4,61%	7,77%	3,28%	6,48%
Indice	11,43%	1,65%	7,42%	6,63%	9,22%	5,40%	7,79%
Ecart	0,31%	0,29%	0,29%	-2,03%	-1,45%	-2,12%	-1,31%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-13,96%	23,06%	-4,63%	21,27%	-15,44%
Indice	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,71%
Ecart	-1,49%	0,90%	-3,62%	-4,19%	-2,73%

² 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.

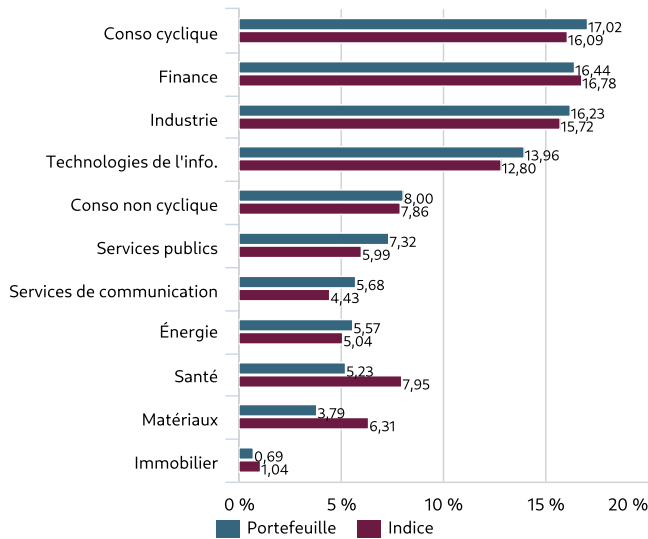
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	19,75%	24,49%	21,13%	20,00%
Volatilité de l'indice	20,10%	24,95%	21,46%	20,07%
Ratio d'information	-1,45	-0,76	-1,28	-0,92
Tracking Error ex-post du portefeuille	1,48%	1,88%	1,67%	1,40%

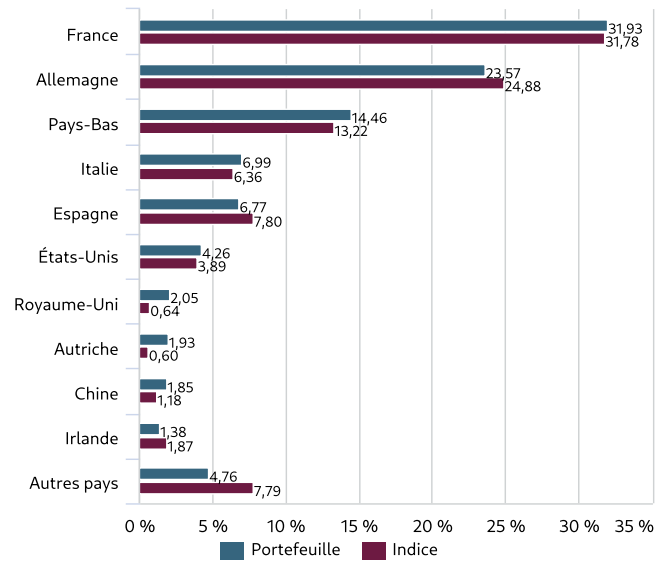
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE (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 €)	85,93	84,16
% Moyenne + Petite capitalisation	37,04	31,97
% Grande capitalisation	62,96	68,03
PER annuel anticipé	11,28	12,67
Prix sur actif net	1,60	1,69
Prix sur cashflow	7,07	8,49
Taux de rendement (en %)	3,40	3,27
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	11,05	12,07
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	5,24	5,39

Nombre d'émetteurs (hors liquidités) 118
Liquidités en % de l'actif -3,30%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	5,53%	0,47%
LVMH MOET HENNESSY	Conso cyclique	5,12%	0,52%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	3,34%	0,25%
SANOFI	Santé	2,85%	0,69%
SAP SE	Technologies de l'info.	2,85%	0,48%
L OREAL	Conso non cyclique	2,79%	0,88%
SIEMENS AG-REG	Industrie	2,30%	0,00%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	1,97%	0,31%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Services de communication	1,91%	0,46%
PROSUS NV	Conso cyclique	1,85%	0,68%

Hors OPC

Equipe de gestion

COMMENTAIRE DE GESTION

Le STOXX600 clôture le mois de février en hausse, aidé par les publications des résultats des entreprises plutôt rassurantes et des chiffres macro-économiques qui demeurent très solides.

Les tensions géopolitiques persistantes entre les grandes économies, en particulier entre les États-Unis et la Chine, pèsent toujours sur les marchés. L'armée américaine a abattu un ballon « espion » chinois au-dessus de l'Atlantique après que celui-ci a été observé dérivant au-dessus de silos nucléaires sensibles dans le Montana. La Chine juge la réaction des États-Unis « excessive » et assure qu'il s'agissait d'un ballon météorologique, tout en se réservant un droit de représailles. La rencontre entre le secrétaire d'état US Antony Blinken et le conseiller d'état chinois Wang Yi n'a pas permis d'apaiser les tensions entre les deux pays. La Vice-Présidente US Kamala Harris a déclaré que la Russie avait commis des crimes contre l'humanité en Ukraine. L'Allemagne indique qu'elle s'apprête à envoyer 100 chars Leopard1 dans les prochains mois à l'Ukraine.

Du côté des banques centrales, la BCE a relevé ses taux directeurs de +50bps, celui de refinancement étant porté à 3% et celui de dépôt à 2.5%. La FED a relevé ses taux de +25bps, dans la fourchette 4.5%-4.75%, et la BOE a également remonté son taux directeur de +50bps à 4.0%. Le 10 ans US s'est rapproché des 4% pour la première fois depuis novembre 2022.

Sur le plan économique, le FMI a relevé ses prévisions de croissance mondiale 2023 de +2.7% à +2.9%, et prévoit une croissance de +5.2% pour l'économie chinoise en 2023. Le gouvernement chinois est quant à lui plus optimiste et vise +5.5% de croissance. En France, l'indice PMI manufacturier s'est établi à 50.5 en janvier après 49.2 en décembre. En Allemagne, les exportations ont baissé de 6,3% en décembre. Les importations ont diminué de 6,1%, contre une baisse attendue de 0,8%. En Angleterre, le FMI prévoit que le pays sera le seul pays du G7 à entrer en récession cette année, et ce, malgré l'amélioration de la situation économique mondiale.

Du côté des secteurs, la meilleure performance a été pour le secteur automobile (+6.5%) qui profite des bonnes publications de résultats des principaux constructeurs automobiles. Stellantis (+15.2%) affiche des résultats à des records historiques à tous les niveaux, et un programme de rachat d'actions de 1.5Mds\$. Les banques (+6.0%) continuent de profiter de la hausse des taux et de publications de résultats meilleurs qu'attendu au 4ième trimestre. L'énergie (+4.4%) profite des bonnes publications de résultats de BP qui a annoncé un rachat d'actions de 2.75Mds\$ et Equinor qui a annoncé l'augmentation de son dividende ordinaire en espèces à 0,30 \$/action pour le 4ième trimestre 2022. Le secteur des matières premières (-6.2%) enregistre la pire performance sur le mois, pénalisé principalement par Anglo American (-16.8%) qui a réduit son dividende après une forte baisse de son bénéfice annuel. Au niveau du fond, l'effet sectoriel est positif, avec une bonne contribution des secteurs des services de communication et de la technologie de l'information, mais une contribution négative des secteurs de la santé et des matériaux.

L'effet pays est neutre, avec une bonne contribution de la Finlande et de l'Allemagne mais une contribution négative de l'Italie et des Pays-Bas.

Nous observons un effet positif de notre facteur Blend, avec une contribution autour de 0,08%, et un effet positif de notre facteur défensif affichant une contribution de 0,05%.

En termes de facteurs sous-jacents, l'effet sélection est neutre, le facteur décote contribue de 0,28%, le facteur momentum des bénéfices contribue de 0,01% et le facteur qualité contribue de -0,04%. L'effet taille de capitalisation a été positif.

L'effet lié à l'exclusion ESG a été négligeable. Parmi les contributions liées à l'exclusion ESG, on a : Eni (sous-pondéré, -3.5%) : 0,05%, UniCredit (sous-pondéré, 7%) : -0,05%, Airbus (sous-pondéré, 6.9%) : -0,09%, Banco Bilbao Vizcaya (sous-pondéré, 9%) : -0,09%.

Sur la période sous revue, nous étions surpondérés sur le facteur Blend et sous-pondérés sur le facteur momentum des bénéfices.

Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme Basf (sous-pondéré, -8.1%), Publicis Groupe (surpondéré, 13.1%), Stellantis (surpondéré, 14.3%), Banco Santander (surpondéré, 14.6%). A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: Delivery Hero (surpondéré, -29%), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (sous-pondéré, 9%), Airbus (sous-pondéré, 6.9%), Prosus (surpondéré, -7.2%).

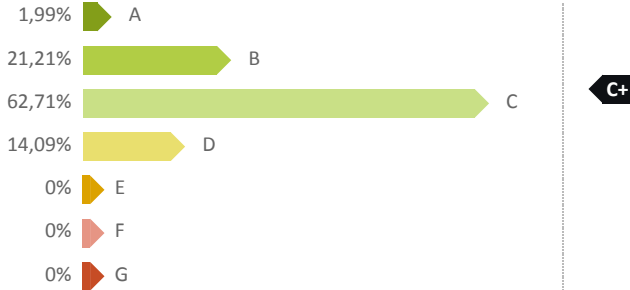
Voici les principales opérations réalisées sur la période: nous avons acheté BNP Paribas, Munich Reinsurance Company et Kloeckner & Co et vendu Strabag, D'Ieteren et Arkema. Ces opérations ont contribué à modifier les expositions factorielles, et ont conduit à une diminution du poids du facteur taux de dividende et à une augmentation du facteur momentum des bénéfices.

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.**

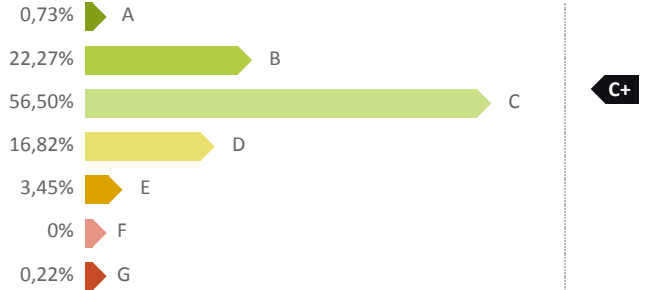
Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

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

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	119
% 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.

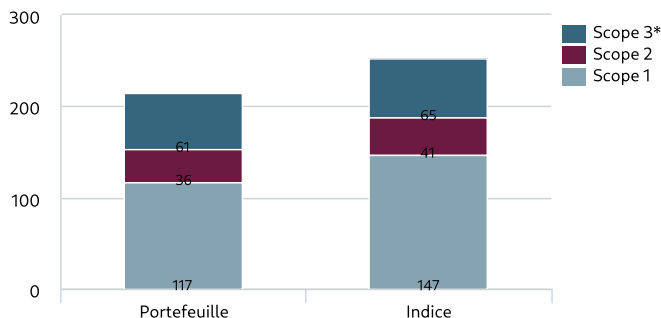
Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

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) : 214 / 252



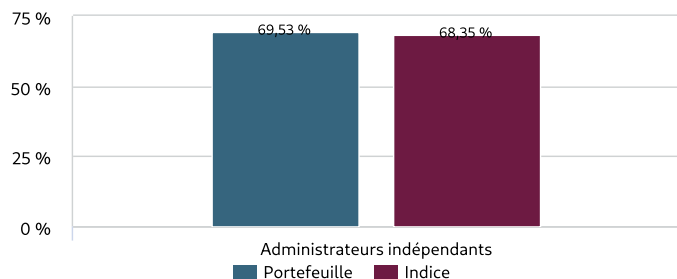
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 98,71% 100%

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) : 97,04% 98,06%

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

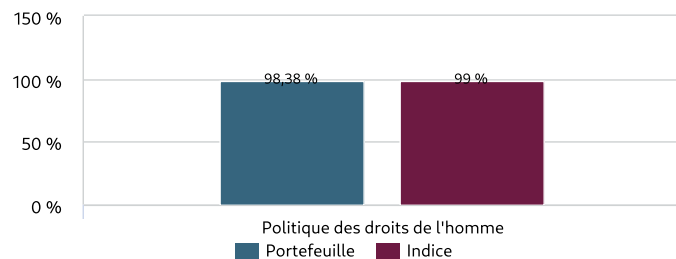


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 89,34% 92,00%

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) : 97,04% 98,06%