

CARACTERISTIQUES

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 : LU1653748860
Code Bloomberg : CPRFGAA LX
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 141,73 (EUR)
Actif géré : 1 252,90 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Gérants : Stephane Soussan / Anne Le Borgne
Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
 Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

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) : 1,50%
Frais administratifs annuels (max) : 0,30%
Commission de surperformance : Oui

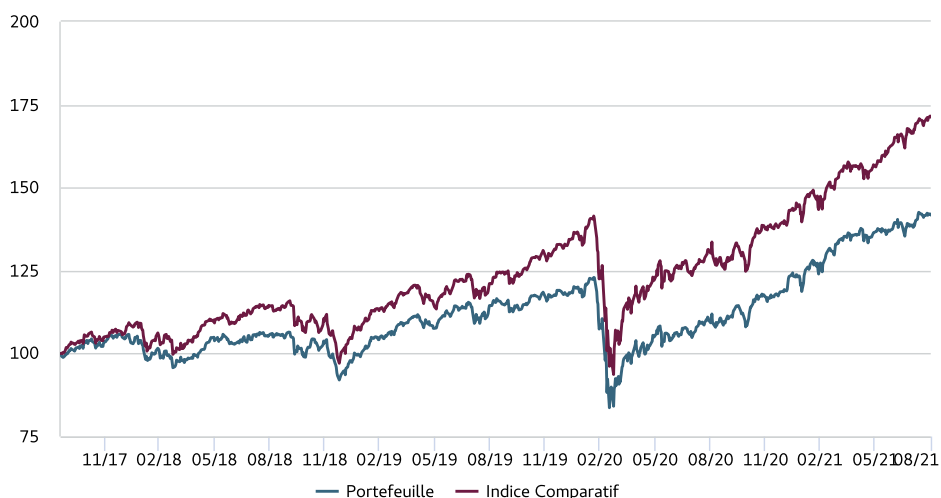
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE ¹

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2020	30/07/2021	28/05/2021	31/08/2020	31/08/2018	-	-
Portefeuille	18,81%	2,18%	3,88%	29,73%	10,22%	-	-
Indice Comparatif	22,24%	2,95%	9,13%	31,47%	14,40%	-	-
Ecart Indice Comparatif	-3,43%	-0,77%	-5,24%	-1,74%	-4,18%	-	-

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	1,30%	24,31%	-9,71%	-	-
Indice Comparatif	6,33%	30,02%	-4,11%	-	-
Ecart Indice Comparatif	-5,03%	-5,71%	-5,60%	-	-

ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	10,74%	17,40%	-
Volatilité de l'indice comparatif	11,54%	18,78%	-

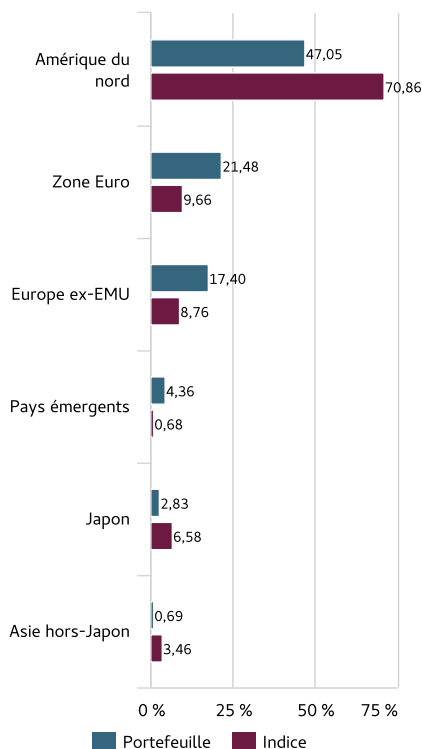
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

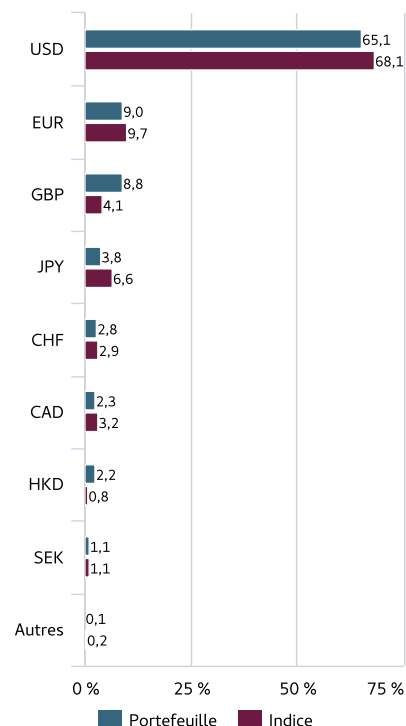
REPARTITION SECTORIELLE *



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR DEVISE *



* En pourcentage de l'actif

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

RATIOS D'ANALYSE

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 €)	38,58	355,46
% Moyenne + Petite capitalisation	77,73	25,81
% Grande capitalisation	22,27	74,19
PER annuel anticipé	19,03	19,52
Prix sur actif net	3,43	3,23
Prix sur cashflow	14,24	15,92
Taux de rendement (en %)	1,59	1,72
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	11,44	15,78
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	5,99	7,88

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

61
3,88%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AVERY DENNISON	Matériaux	3,77%	3,74%
PENTAIR PLC	Industrie	3,21%	3,19%
NOMAD FOODS LTD	Conso non cyclique	3,15%	3,15%
REXNORD HOLDINGS	Industrie	2,88%	2,88%
SMURFIT KAPPA GROUP	Matériaux	2,87%	2,85%
DEERE & CO	Industrie	2,75%	2,56%
KONINKLIJKE DSM NV	Matériaux	2,75%	2,68%
TRIMBLE INC	Technologies de l'info.	2,55%	2,51%
TRACTOR SUPPLY	Conso cyclique	2,47%	2,44%
COMPASS GROUP PLC - NEW	Conso cyclique	2,26%	2,20%

Hors OPC



asset
management

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 progressé en août grâce des publications de résultats semestriels satisfaisantes. On trouve des secteurs cycliques ou défensifs aussi bien dans les meilleures et les moins bonnes performances. Les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la finance affichent les meilleures performances. Le secteur de l'énergie a baissé sur le mois et les secteurs des matériaux et de la consommation stable ont faiblement progressé.

Food for Generations a progressé sur le mois mais moins fortement que l'indice MSCI World, notamment en raison de la baisse du secteur Restauration. Ce dernier est pénalisé par la remontée des contaminations au covid-19. Dans la restauration collective, Sodexo et Compass sont en baisse sur le mois. Nous avons maintenu nos positions sur ce secteur en raison de la progression des vaccinations et de leur efficacité contre les cas graves. Le secteur des Produits Alimentaires a progressé mais de manière modérée. Avery Dennison a été soutenu par la bonne tendance de son chiffre d'affaires et de ses marges mais Seb a souffert d'une décélération de ses ventes en Chine. Le secteur de l'Agriculture a bien progressé sur le mois, soutenu par Trimble (agriculture de précision) et Tractor Supply (distribution). Les prix des céréales sont en baisse depuis le mois de mai 2021 mais ils restent à un point haut sur 5 ans. Il faudrait de bonnes récoltes en 2021 et probablement 2022 pour normaliser le niveau des stocks. Cela devrait soutenir les prix et le secteur agriculture sur les prochains mois. La Distribution Alimentaire a bénéficié de la poursuite de la hausse de HelloFresh (livraison à domicile) mais aussi de la hausse de distributeur traditionnels comme Ahold Delhaize et Tesco. L'intérêt de sociétés de capital investissement pour des distributeurs anglais comme Asda, Morrison ou Sainsbury a soutenu ce segment. Enfin, le secteur de l'Eau affiche la meilleure performance grâce aux fournisseurs d'équipements comme Rexnord et Pentair. Le vote du plan d'infrastructure aux Etats-Unis devrait soutenir le secteur.

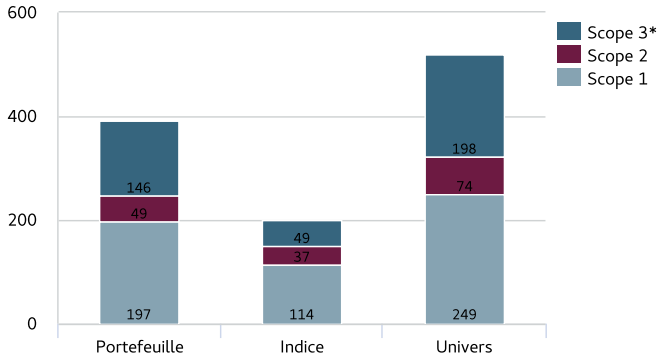
En août nous avons réduit notre exposition sur JDE Peet's en raison de la forte hausse du prix du café qui devrait entraîner une hausse des coûts pour la société.

Pour 2021, le secteur de l'Agriculture est soutenu par la hausse des prix des céréales, tirés par la demande chinoise. Cette demande devrait rester forte en 2021 car la Chine doit reconstituer son cheptel de porc suite à l'épidémie de fièvre porcine. Le secteur de l'Eau profiterait d'un plan infrastructures aux Etats-Unis, même si l'effet sur les résultats serait plutôt en 2022-2023. Le secteur de la Restauration bénéficierait de la fin des confinements, scénario devenant plus probable avec la progression du nombre de personnes vaccinées. Les Produits Alimentaires sont historiquement défensifs et défavorisés en période de forte reprise économique. Néanmoins, nos positions sont relativement cycliques (emballage) ou favorisent des valeurs ayant souffert du confinement (exposition à la restauration).

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.**

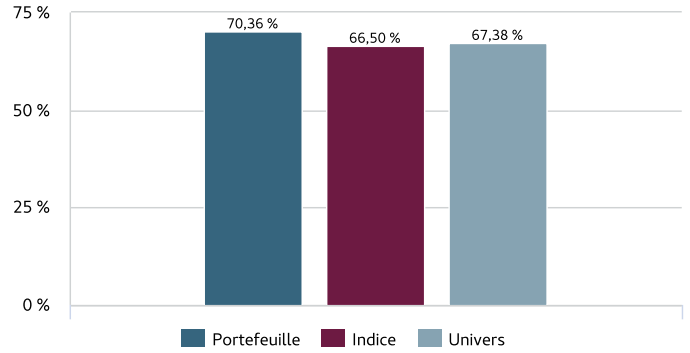
REPORTING IMPACT DU PORTEFEUILLE

INTENSITE CARBONE



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). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

TAUX DE RECYCLAGE DES DECHETS



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

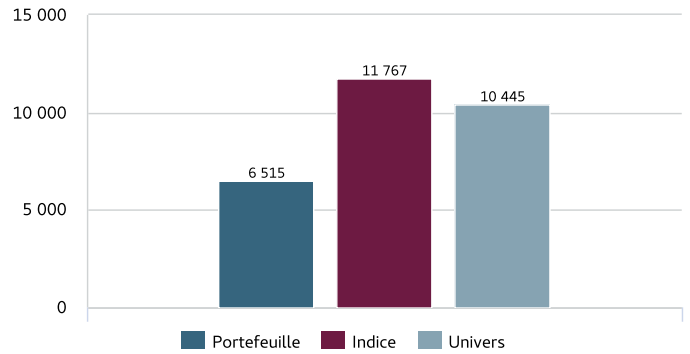
COUVERTURE DES DONNEES

	Indice	Portefeuille
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	98,66%	100%

	Portefeuille	Indice	Univers
Intensité eau	45,76%	47,72%	32,85%
Taux de recyclage des déchets	42,37%	37,38%	38,60%

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

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 carbonées 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 exercer son influence.

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

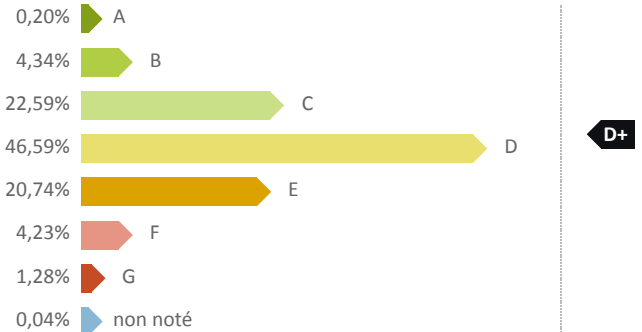
Note ESG moyenne

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+

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	62
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités. Le filtre complémentaire sur les controverses ESG permet de couvrir 100% des titres de l'univers et du portefeuille.

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

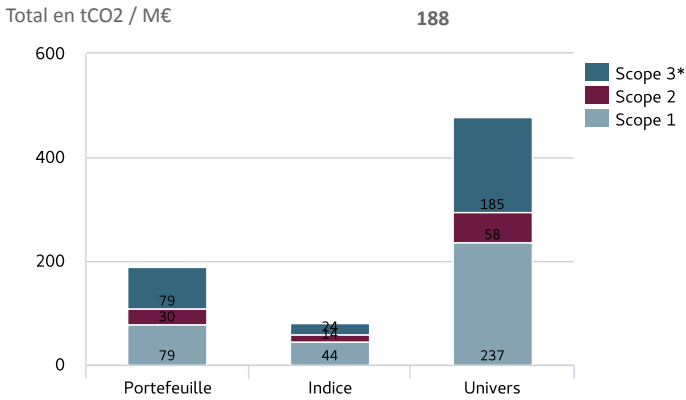
Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- 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 ...

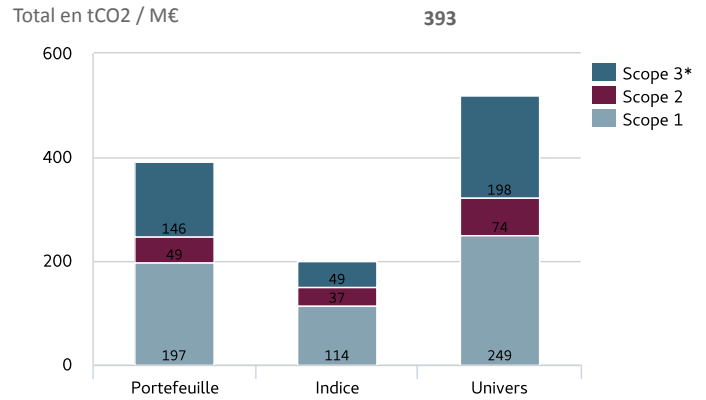
L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les moins bons.

Empreinte carbone du portefeuille

Emissions carbone par million d'euros investis



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

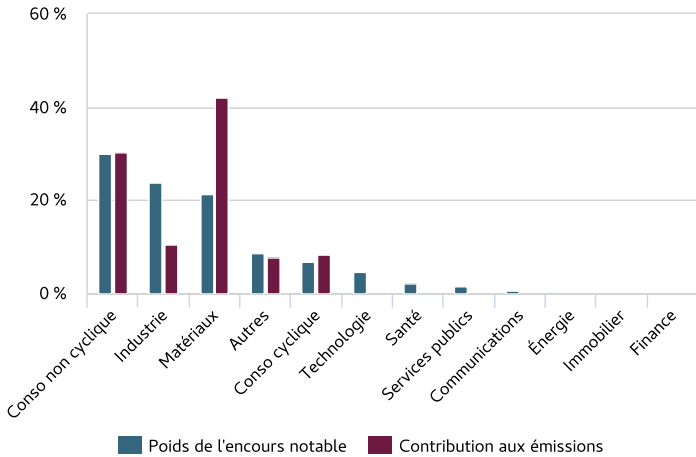


Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO₂ équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

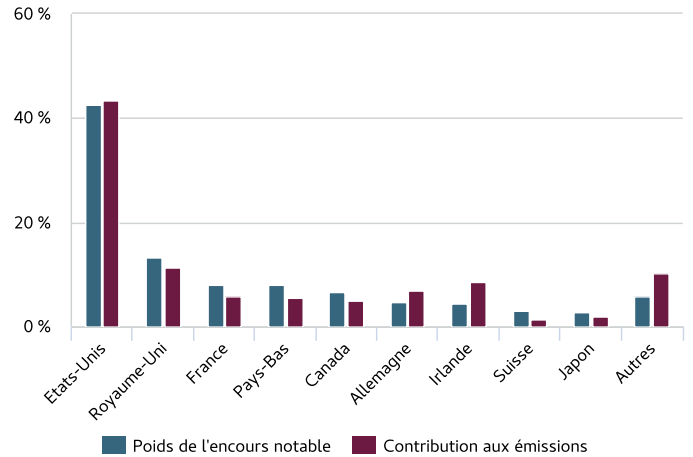
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

* fournisseurs de premier rang uniquement

Contribution sectorielle aux émissions carbone



Contribution géographique aux émissions carbone



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

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

Couverture de l'analyse des émissions carbone

	Portefeuille	Indice
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	94,40%	98,66%
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	100%	98,66%

Indicateurs du périmètre

	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	63	1535

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

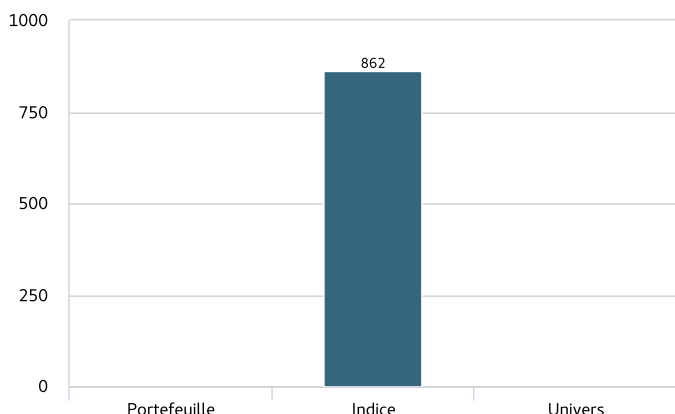
Sources et définitions

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 :

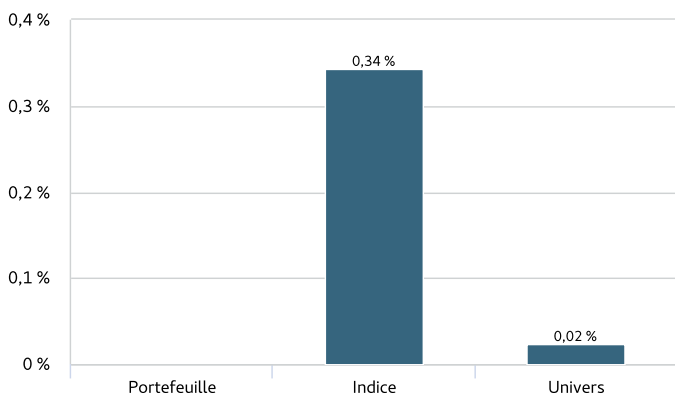
- **Scope 1** : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- **Scope 2** : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- **Scope 3** : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, 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.

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	tCO ₂ / M€	tCO ₂ / %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Matériaux	1,81%	1,91%	26.19	14,05%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	Matériaux	2,63%	2,79%	14.21	7,62%
INTERNATIONAL PAPER CO	Matériaux	2,05%	2,17%	12.74	6,83%
SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE	Conso cyclique	1,34%	1,41%	10.86	5,83%
EVONIK INDUSTRIES AG	Matériaux	2,34%	2,48%	10.07	5,40%
AAK AB	Conso non cyclique	1,01%	1,07%	8.56	4,59%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Conso non cyclique	1,80%	1,90%	8.13	4,36%
NOMAD FOODS LTD	Conso non cyclique	2,93%	3,10%	8.03	4,31%
KONINKLIJKE DSM NV	Matériaux	4,79%	5,07%	7.47	4,01%
LOUISIANA-PACIFIC CORP	Matériaux	2,54%	2,69%	6.16	3,30%

Sources et définitions

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

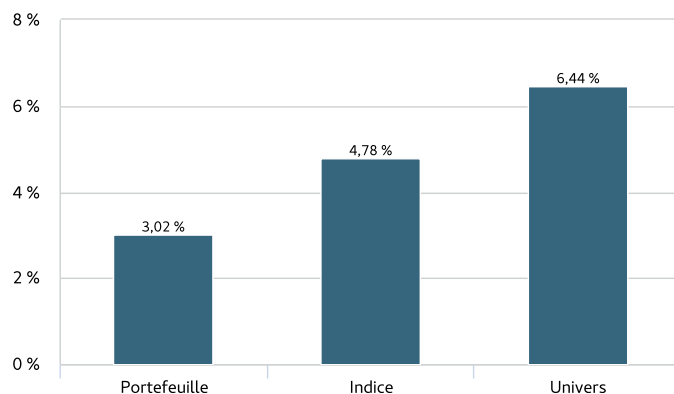
Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbonées potentielles grâce à la méthode du Potsdam Institute for Climate Impact Research. Les réserves des différentes énergies fossiles sont converties en émissions potentielles en tenant compte de la valeur calorifique et de la teneur en carbone des 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)	-	2,35%
Poids des émetteurs notés (Notés / Notables ¹)	-	2,35%

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.