

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 : LU1653750171
Code Bloomberg : CPRFGR LX
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 120,81 (EUR)
Actif géré : 553,83 (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) : 0,85%
Frais administratifs annuels (max) : 0,30%
Commission de surperformance : Oui

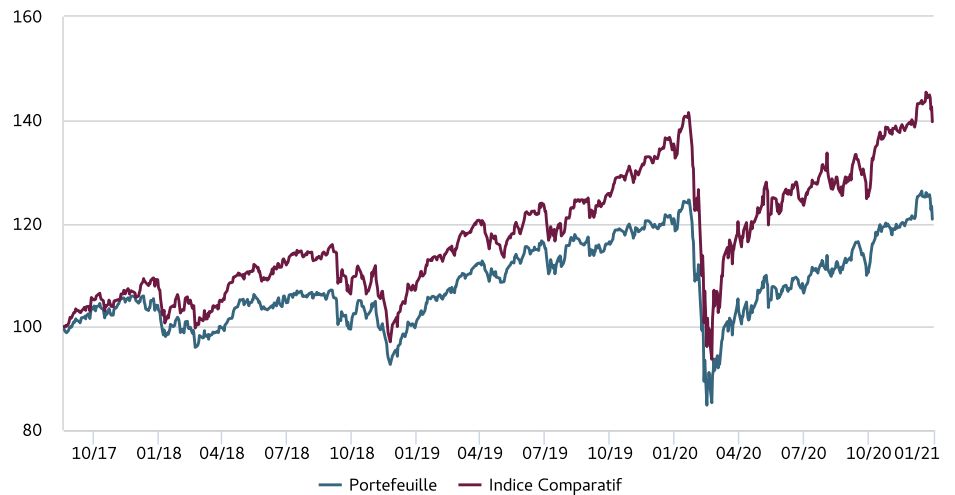
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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	31/12/2020	30/10/2020	31/01/2020	31/01/2018	-	-
Portefeuille	-0,55%	-0,55%	9,44%	1,93%	5,46%	-	-
Indice Comparatif	-0,29%	-0,29%	11,60%	5,31%	9,22%	-	-
Ecart Indice Comparatif	-0,26%	-0,26%	-2,16%	-3,38%	-3,76%	-	-

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	1,91%	24,93%	-9,20%	-	-
Indice Comparatif	6,33%	30,02%	-4,11%	-	-
Ecart Indice Comparatif	-4,42%	-5,08%	-5,09%	-	-

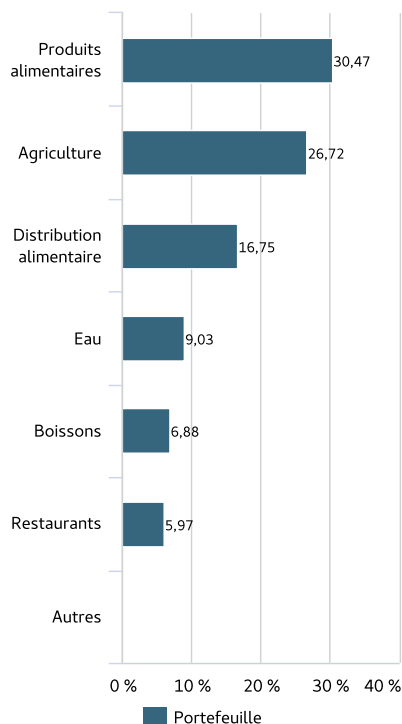
ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	25,84%	17,35%	-
Volatilité de l'indice comparatif	27,81%	18,92%	-

Données annualisées

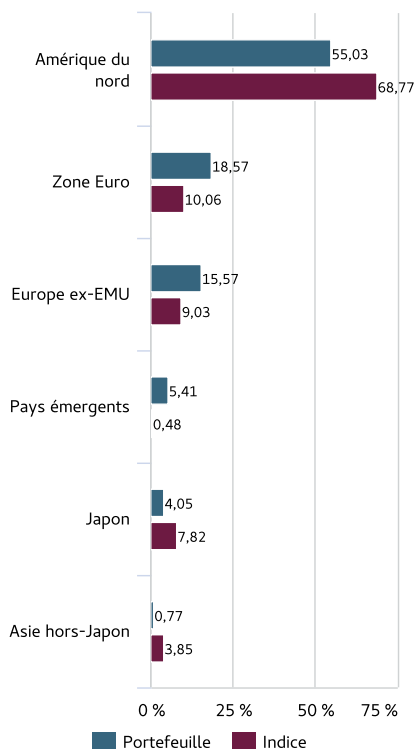
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

REPARTITION SECTORIELLE *

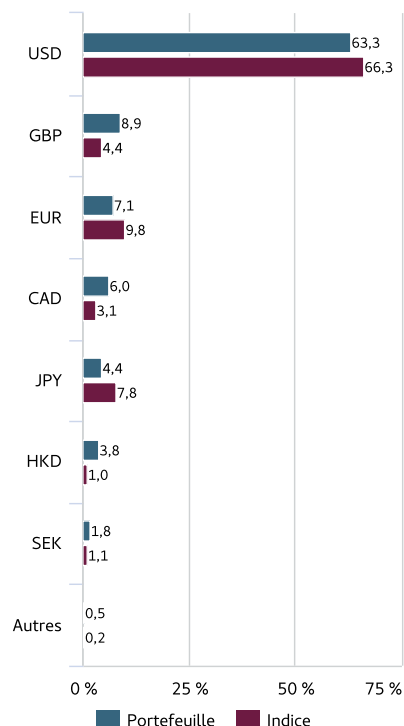


* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR DEVISE *



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

RATIOS D'ANALYSE

Cap. boursière moy. (Mds €)	
% Mid Caps + Small Caps	
% Large caps	
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 €)	26,45	285,76
% Mid Caps + Small Caps	75,88	28,52
% Large caps	24,12	71,48
PER annuel anticipé	20,43	20,41
Prix sur actif net	3,19	2,85
Prix sur cashflow	14,36	15,74
Taux de rendement (en %)	1,62	1,84
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,69	17,37
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	6,50	8,16

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

67
2,48%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
DEERE & CO	Industrie	2,92%	2,76%
NOMAD FOODS LTD	Conso non cyclique	2,80%	2,80%
TRIMBLE INC	Technologies de l'info.	2,76%	2,73%
KONINKLIJKE DSM NV	Matériaux	2,74%	2,68%
PENTAIR PLC	Industrie	2,67%	2,65%
CANADIAN PACIFIC-CAD	Industrie	2,66%	2,57%
AVERY DENNISON	Matériaux	2,66%	2,63%
ZEBRA TECHNOLOGIES	Technologies de l'info.	2,52%	2,48%
KURITA WATER INDUST	Industrie	2,44%	2,43%
SMURFIT KAPPA GROUP	Matériaux	2,44%	2,41%

Hors OPC

asset
management

EQUIPE DE GESTION



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion Actions



Stéphane Soussan

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont légèrement baissé en janvier avec des mesures de confinement additionnelles dans plusieurs pays. Le secteur de l'énergie est en forte hausse grâce à la progression du prix du pétrole. Les secteurs industriels et consommation stable ont le plus baissé.

Food for Generations est en légère baisse sur le mois, en ligne avec l'indice MSCI World. Les performances par secteur et par type de valeur (cycliques/défensives ou sensibilité aux confinements) sont disparates et il n'y a pas de logique transversale évidente expliquant les performances du mois.

Les secteurs de l'Eau et de l'Agriculture ont progressé sur le mois. Dans l'Eau, Kurita Waters (traitement de l'eau), American Water Works (distribution d'eau) et Pentair (équipements) sont en hausse sensible. Le secteur de l'Agriculture reste soutenu par la hausse du prix des céréales, en particulier le segment des machines agricoles (Deere, Agco). Les Produits Alimentaires sont stables sur le mois avec un rebond des valeurs chinoises (Dali Foods), compensé par une baisse des valeurs pénalisées par les confinements (AB Foods, Kerry Group). La Restauration est en légère baisse, les confinements retardant la reprise. La Distribution Alimentaire est en baisse sensible, même pour des valeurs qui ont montré une bonne adaptation aux confinements. Les Boissons ont souffert des nouveaux confinements, les bars et restaurants représentant une large part du marché final.

En janvier, nous avons augmenté l'exposition à l'Agriculture, secteur soutenu par la forte remontée du prix des céréales.

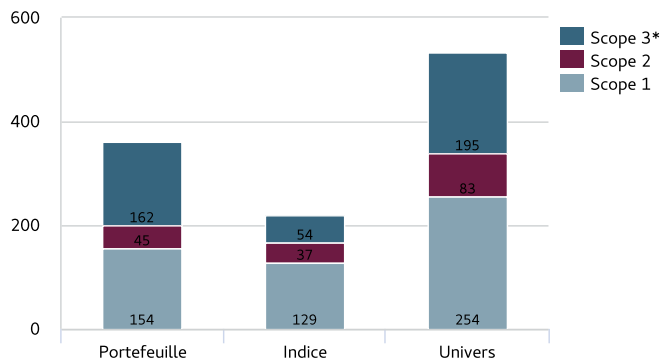
L'épidémie de covid-19 et les confinements qui l'ont accompagnée ont entraîné une hausse de la consommation alimentaire à domicile au détriment de la consommation alimentaire hors domicile (la restauration et ses fournisseurs). Une progression du télétravail devrait pérenniser, au moins une partie, de cette évolution. L'épidémie a aussi accéléré le développement du e-commerce et la demande de produits alimentaires sains. Dans cet environnement, Food for Generations a une forte exposition aux Produits Alimentaires et à la Distribution Alimentaire, qui bénéficient de la hausse de la consommation à domicile. Dans les Produits Alimentaires, le fonds garde une exposition significative au thème santé et bien-être et à l'augmentation des niveaux de vie dans les pays émergents, notamment via des valeurs chinoises. Les valeurs e-commerce du fonds sont majoritairement dans le secteur Distribution Alimentaire. Le fonds a aussi une forte exposition à l'Agriculture, secteur vital en temps de crise, plus cyclique que la moyenne. L'Agriculture bénéficie de la forte remontée du prix des céréales depuis l'été 2020. Nous favorisons l'agriculture de précision, la nutrition animale ainsi que la distribution et le transport. Nos positions dans le secteur de l'Eau se concentrent sur le traitement et le recyclage de l'eau ainsi que sur les équipements pour la modernisation des réseaux qui pourrait bénéficier du plan de relance aux Etats-Unis. L'exposition à la Restauration est faible.

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

Total en tCO₂ / M€



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.

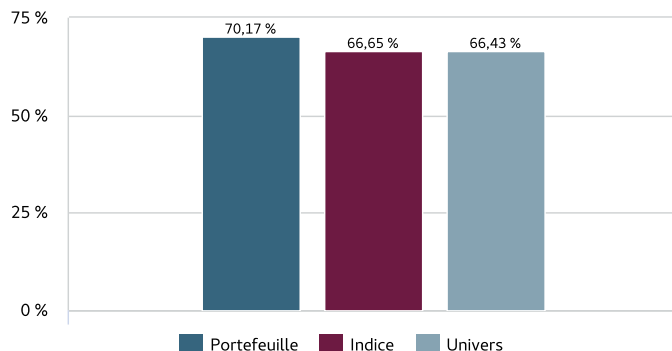
COUVERTURE DES DONNEES

	Indice	Portefeuille
Poids de l'encours Noté/Notable ¹	99,18%	98,93%

	Portefeuille	Indice	Univers
Intensité eau	44,62%	48,42%	35,81%
Taux de recyclage des déchets	41,54%	37,99%	42,86%

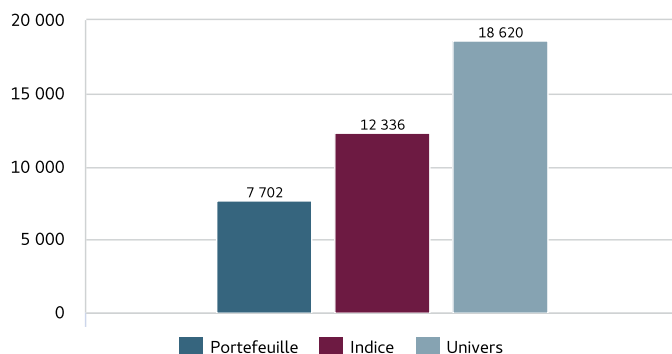
Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons des données rapportée à l'ensemble des émetteurs privés.

TAUX DE RECYCLAGE DES DECHETS



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 :

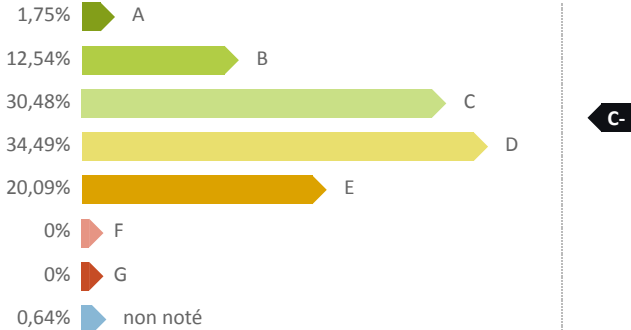
- **Scope 1** : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- **Scope 2** : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- **Scope 3** : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes,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

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

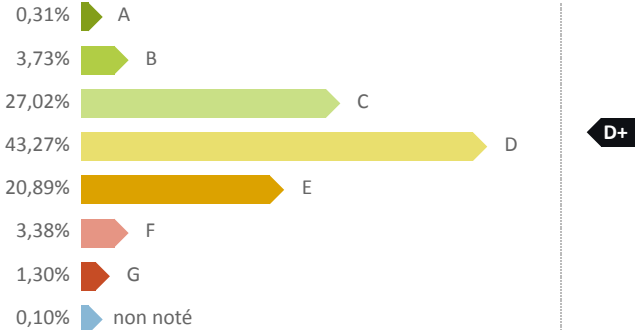
Note ESG moyenne

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	68
% du portefeuille noté ESG ²	99,36%

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...

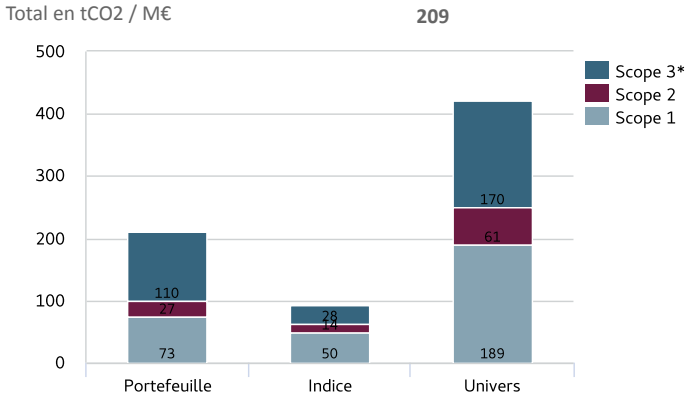
o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...

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.

Empreinte carbone du portefeuille

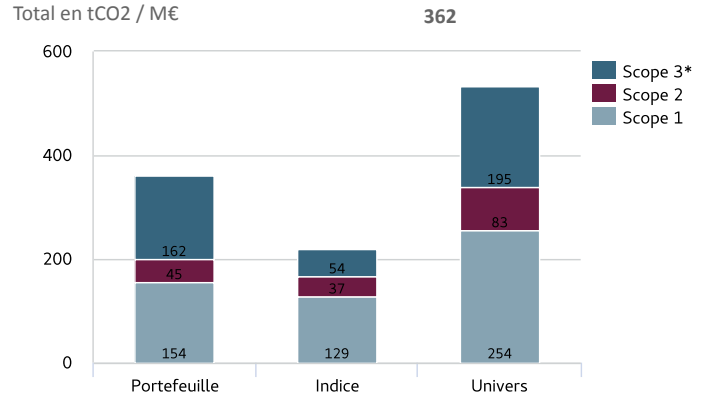
Emissions carbone par million d'euros investis



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.

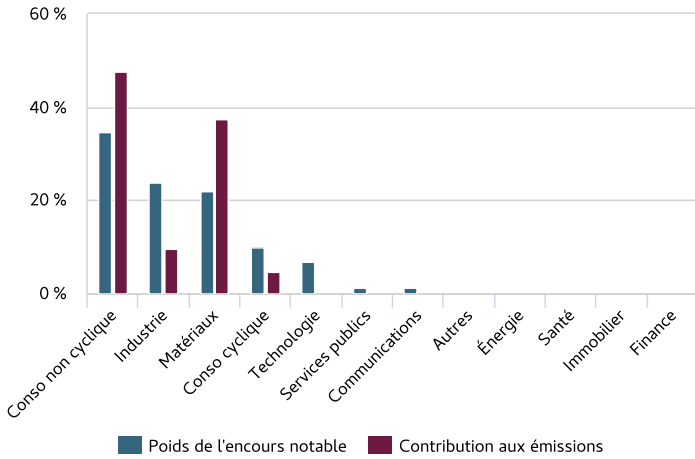
* fournisseurs de premier rang uniquement

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



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.

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	94,58%	99,18%
Poids de l'encours Noté/Notable ¹	98,93%	99,18%

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

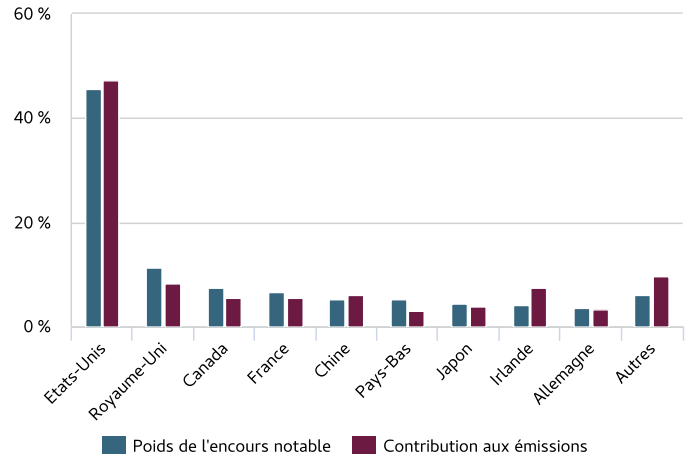
Sources et définitions

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

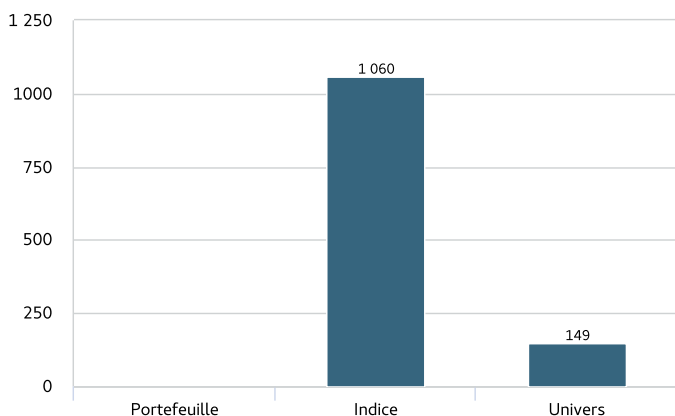


Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Indicateurs du périmètre

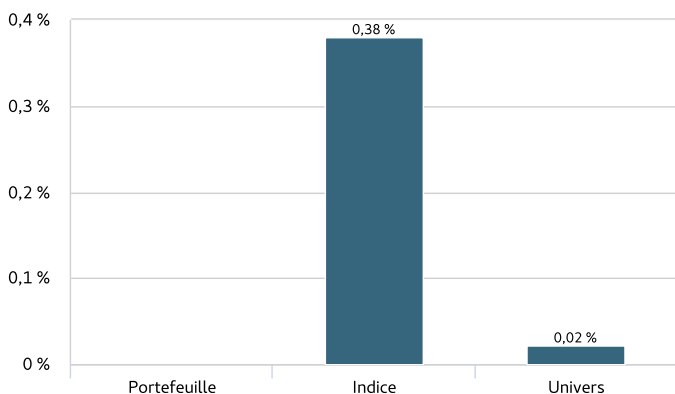
	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	69	1561

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 / %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	Conso non cyclique	1,56%	1,63%	39.82	19,00%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	Matériaux	2,48%	2,59%	14.23	6,79%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Matériaux	0,99%	1,03%	13.7	6,54%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Conso non cyclique	1,79%	1,87%	8.74	4,17%
YARA INTERNATIONAL ASA	Matériaux	0,51%	0,53%	8.69	4,15%
AAK AB	Conso non cyclique	1,40%	1,47%	8.49	4,05%
INTERNATIONAL PAPER CO	Matériaux	1,57%	1,64%	8.14	3,88%
AVERY DENNISON CORP	Matériaux	2,64%	2,75%	6.62	3,16%
EVONIK INDUSTRIES AG	Matériaux	1,31%	1,37%	6.56	3,13%
NOMAD FOODS LTD	Conso non cyclique	2,80%	2,93%	6.15	2,93%

Sources et définitions

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

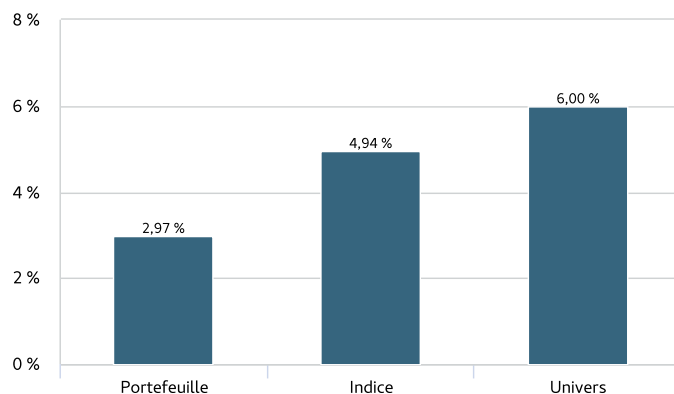
Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbonées potentielles grâce à la méthode du Potsdam Institute for Climate Impact Research. Les réserves des différentes énergies fossiles sont converties en émissions potentielles en tenant compte de la valeur calorifique et de la teneur en carbone des 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)	-	2,71%
Poids des émetteurs notés (Notés / Notables ¹)	-	2,71%

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.