

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

**Date création :** 31/10/2013  
**Forme juridique :** FCP de droit français  
**Directive :** UCITS IV  
**Classification AMF :** Actions internationales  
**Indice Reference :**  
 MSCI Japan Hedged "couvert en euro" (dividendes nets réinvestis)  
**Eligible au PEA :** Non  
**Devise :** EUR  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 Capitalisation  
**Code ISIN :** FR0011597459  
**Code Bloomberg :** CPREJHP FP  
**Durée minimum de placement recommandé :**  
 > à 5 ans  
**Echelle de risque (selon DICI) :**  
 A risque plus faible A risque plus élevé



### CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

**Valeur Liquidative (VL) :** 656,70 ( EUR )  
**Actif géré :** 156,21 ( 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 :** 16:00  
**VL d'exécution :** J-1  
**Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :**  
 J+1 / J+1  
**Minimum 1ère souscription :** 1 Part(s)  
**Minimum souscription suivante :**  
 1 millièm(e) part(s)/action(s)  
**Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :**  
 3,00% / 0,50%  
**Frais de gestion annuels (max) :** 1,10%  
**Commission de surperformance :** Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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

Investi en actions japonaises, le fonds a pour objectif de gestion d'obtenir sur le long terme - plus de 5 ans - une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Japan converti en euro, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de construction de l'univers d'investissement éligible. Pour y parvenir, la politique d'investissement est fondée sur la sélection des valeurs décotées offrant les meilleures perspectives financières au sein de l'univers.

### 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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	30/12/2021	31/10/2022	31/08/2022	30/11/2021	29/11/2019	30/11/2017	12/11/2013
<b>Portefeuille</b>	<b>1,21%</b>	<b>2,85%</b>	<b>1,35%</b>	<b>6,17%</b>	<b>7,39%</b>	<b>3,30%</b>	<b>5,34%</b>
<b>Indice</b>	<b>0,73%</b>	<b>3,19%</b>	<b>2,20%</b>	<b>3,98%</b>	<b>7,47%</b>	<b>4,13%</b>	<b>6,79%</b>
<b>Ecart</b>	<b>0,48%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>-0,85%</b>	<b>2,18%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,83%</b>	<b>-1,46%</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>16,74%</b>	<b>3,05%</b>	<b>15,55%</b>	<b>-17,54%</b>	<b>15,73%</b>
<b>Indice</b>	<b>12,77%</b>	<b>7,87%</b>	<b>17,63%</b>	<b>-16,15%</b>	<b>19,18%</b>
<b>Ecart</b>	<b>3,97%</b>	<b>-4,82%</b>	<b>-2,08%</b>	<b>-1,40%</b>	<b>-3,45%</b>

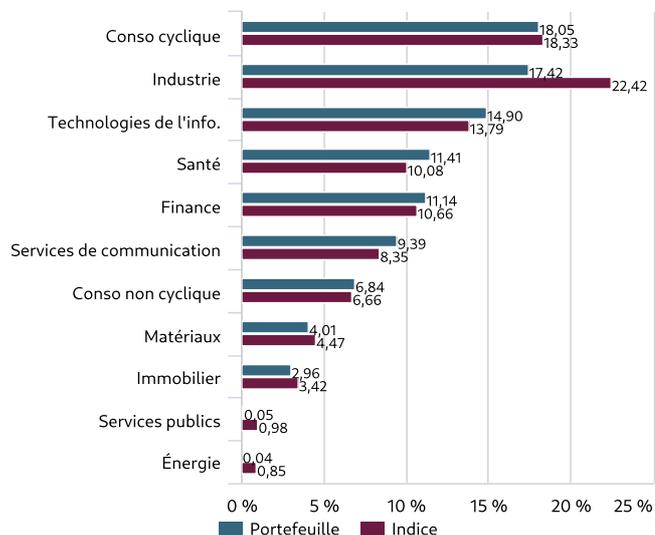
#### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>16,32%</b>	<b>17,39%</b>	<b>16,27%</b>	<b>17,59%</b>
<b>Volatilité de l'indice</b>	<b>17,91%</b>	<b>18,89%</b>	<b>17,24%</b>	<b>18,06%</b>
<b>Ratio d'information</b>	<b>0,60</b>	<b>-0,07</b>	<b>-0,31</b>	<b>-0,56</b>
<b>Tracking Error ex-post</b>	<b>3,54%</b>	<b>3,45%</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,67%</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 €)	37,24	43,02
% Moyenne + Petite capitalisation	27,26	21,23
% Grande capitalisation	72,74	78,77
PER annuel anticipé	11,76	12,89
Prix sur actif net	1,21	1,28
Prix sur cashflow	7,79	8,57
Taux de rendement (en %)	2,66	2,51
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	7,56	8,27
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	3,75	3,18
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)		110
Liquidités en % de l'actif		7,59%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Services de communication	3,75%	2,70%
TOYOTA MOTOR	Conso cyclique	3,42%	-1,45%
SONY CORP	Conso cyclique	3,18%	-0,11%
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Finance	2,47%	1,88%
TAKEDA PHARMACEUTIC	Santé	2,17%	0,79%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industrie	1,86%	0,41%
PANASONIC CORP	Conso cyclique	1,79%	1,16%
MIZUHO FINANCIAL	Finance	1,77%	0,82%
NINTENDO CO LTD	Services de communication	1,73%	0,25%
HOYA	Santé	1,71%	0,51%
Hors OPC			

## Equipe de gestion



Cyrille Collet

Responsable de la gestion actions quantitatives



Philippe LACHAT

Gérant de portefeuille



Vincent Formery

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le TOPIX et le Nikkei 225 ont tous deux prolongé leurs gains en Novembre 2022, en gagnant respectivement 2,9% et 1,4%.

Les actions japonaises ont augmenté jusqu'à la mi-novembre, rebondissant en cours de route au cours de la première moitié du mois. Lors de la réunion du FOMC américain qui s'est terminée le 2 novembre, le président de la Réserve fédérale, Jerome Powell, a exclu une fin anticipée des hausses de taux. Le 4 novembre, le lendemain de la fermeture des marchés pour un jour férié, les actions japonaises ont chuté de concert avec les actions américaines. Les données sur l'emploi aux États-Unis publiées le 4 novembre et les données sur l'IPC aux États-Unis publiées le 10 novembre n'ont pas soutenu l'argument d'un resserrement monétaire agressif, donnant au marché des raisons d'être moins préoccupé par les perspectives de récession aux États-Unis. Les actions japonaises ont fortement augmenté le 11 novembre, le Nikkei 225 franchissant la barre des 28 000 pour la première fois en deux mois environ.

Après avoir commencé la deuxième quinzaine de novembre avec une hausse, les actions japonaises ont chuté vers la fin du mois. Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 22 étant terminés et les statistiques économiques fournissant des indices d'un resserrement monétaire américain étant toutes publiées, la volatilité quotidienne des indices boursiers a été plus modérée que pendant la première quinzaine de novembre. Les actions japonaises ont légèrement baissé fin novembre en raison de l'expansion de la pandémie en Chine.

Le CPI japonais a bondi à 3,6 %, augmentant la confiance du marché dans un prochain ajustement de la BoJ. Ainsi, le yen s'est rapidement apprécié à 138-139 ¥. Au terme de la période des annonces de résultats, les bénéfices des entreprises ont été fermes, mais il faudra continuer à surveiller la répercussion des coûts sur les prix des produits et les hausses de salaires qui sont encore dans une période de transition, ainsi que leur impact sur les marges des entreprises.

Sur les 33 indices sectoriels TOPIX (dividendes inclus), 24 ont progressé et 9 ont baissé. Le secteur le plus performant a été le transport maritime, suivi du commerce de gros, du fer et de l'acier, des banques et des métaux non ferreux. Les secteurs les moins performants ont été les instruments de précision, les produits en caoutchouc, les produits du pétrole et du charbon, l'information et la communication et d'autres produits.

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.**

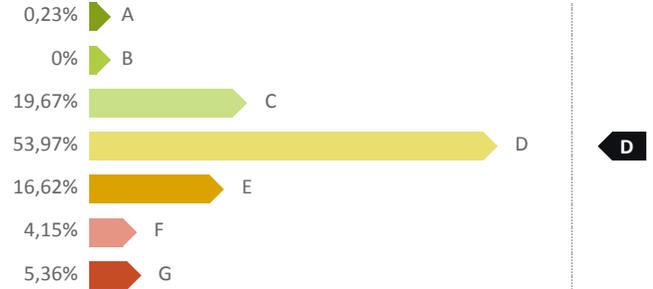
## Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

### Du portefeuille



### De l'indice de référence



## Evaluation par composante ESG

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

## Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	111
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	100%

<sup>2</sup>Titres 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...

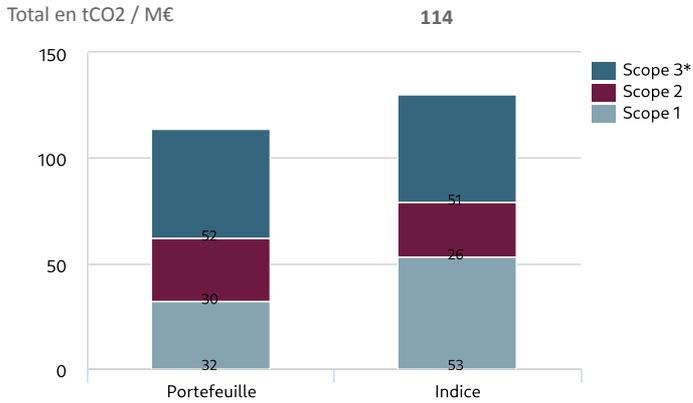
o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...

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

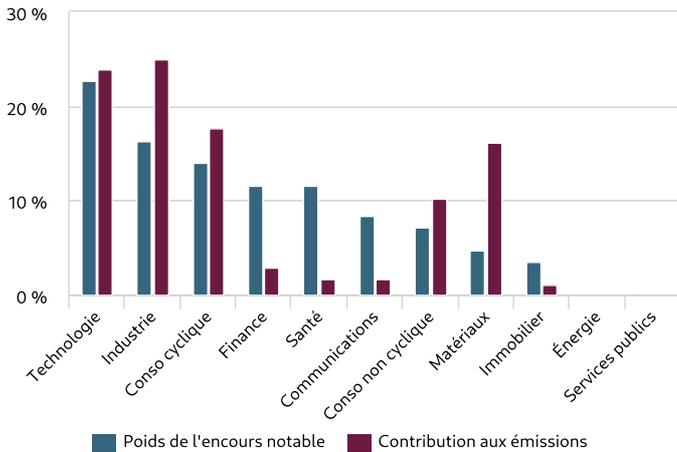


Indice :

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	92,61%	99,87%
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	100%	99,87%

<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>.

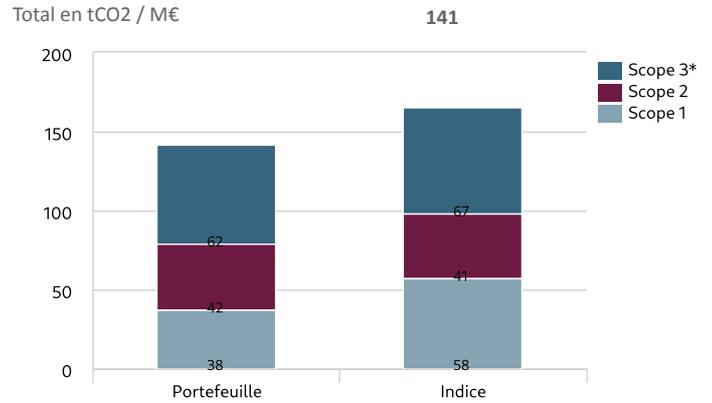
#### Définition des scopes :

- **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.

Document d'information destiné aux investisseurs professionnels au sens de la directive MIF. Les investisseurs ne se définissant pas comme tels sont invités à se rapprocher de leur conseil habituel et à consulter le prospectus complet de l'OPC. Ce document, non contractuel, ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et, n'engage pas la responsabilité de CPR Asset Management. Données à caractère indicatif. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

**INVESTIR,  
C'EST AUSSI  
AGIR**

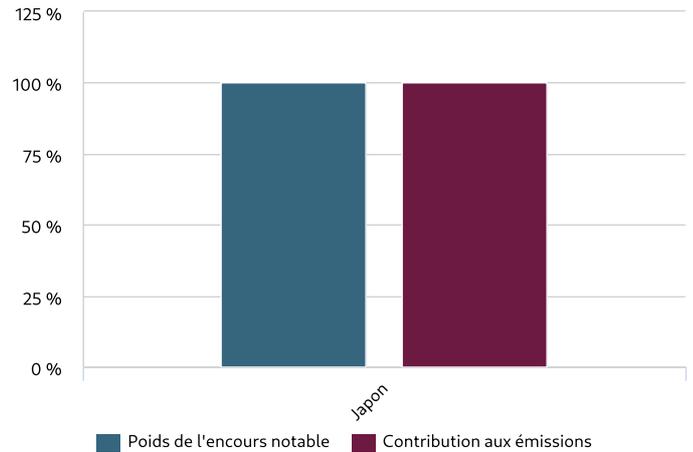
### Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires



Indice :

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

### Contribution géographique aux émissions carbone

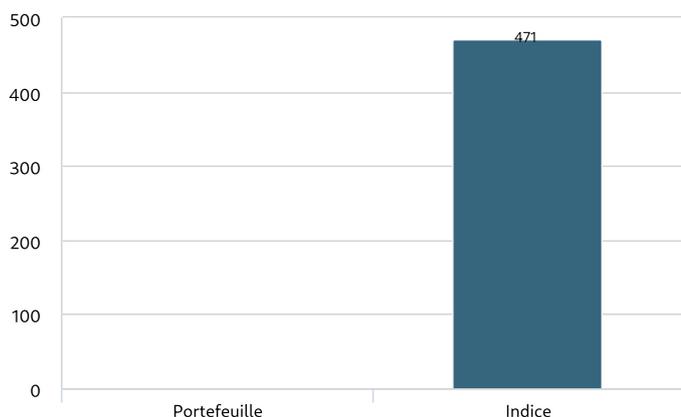


Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

### Indicateurs du périmètre

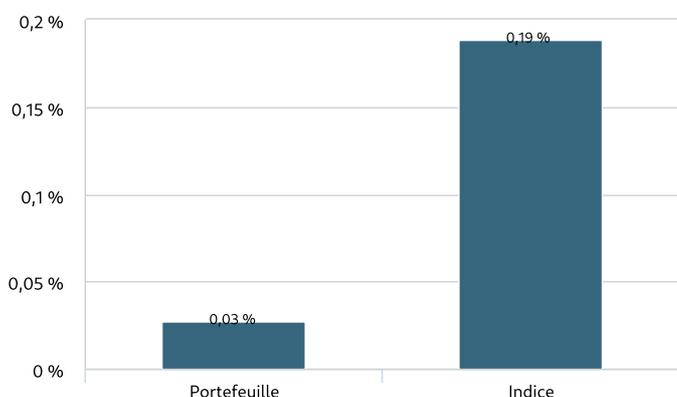
	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	112	237

### 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 / %
PANASONIC HOLDINGS CORP	Technologie	1,79%	1,95%	7.83	6,88%
MITSUI CHEMICALS INC	Matériaux	0,69%	0,75%	6.62	5,82%
NIPPON YUSEN KK	Industrie	0,44%	0,48%	6.02	5,29%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	1,56%	1,70%	5.07	4,46%
MITSUI OSK LINES LTD	Industrie	0,31%	0,33%	4.41	3,88%
AJINOMOTO CO INC	Conso non cyclique	1,07%	1,17%	3.71	3,26%
HITACHI LTD	Industrie	1,32%	1,44%	3.53	3,10%
SUMITOMO ELECTRIC INDUS LTD	Conso cyclique	0,97%	1,06%	3.44	3,02%
YAMAHA MOTOR CO LTD	Conso cyclique	1,04%	1,13%	3	2,64%
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	Finance	1,06%	1,16%	2.84	2,50%

### Sources et définitions

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

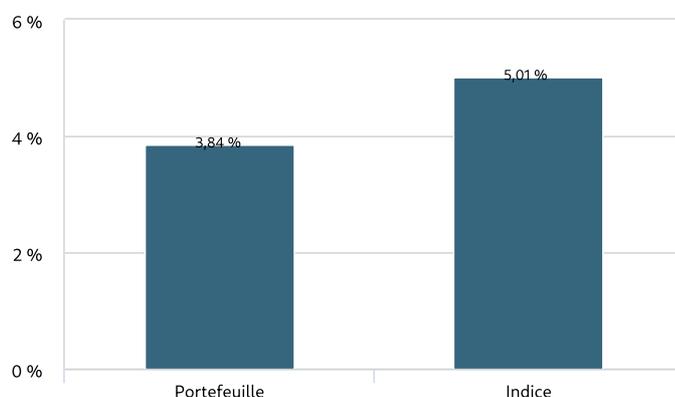
Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbonées potentielles grâce à la méthode du Potsdam Institute for Climate Impact Research. Les réserves des différentes énergies fossiles sont converties en émissions potentielles en tenant compte de la valeur calorifique et de la teneur en carbone des 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)	-	2,98%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables <sup>1</sup> )	-	2,98%

<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.