

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 15/11/2017
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : Actions pays zone Euro
 Indice Reference : MSCI EMU
 Eligible au PEA : Oui
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : FR0013294592
 Code Bloomberg : -
 Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
 Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 95,63 (EUR)
 Actif géré : 216,68 (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 : 12:00
 VL d'exécution : J
 Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+1 / J+1
 Minimum 1ère souscription :
 1 millièm(e) part(s)/action(s)
 Minimum souscription suivante :
 1 millièm(e) part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 3,00% / 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 0,85%
 Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif de gestion consiste à surperformer les marchés actions de la zone euro sur le long terme (au moins 5 ans) en investissant dans des titres de sociétés dont la valorisation présente un potentiel d'amélioration lié à la restructuration en cours ou à venir des activités desdites sociétés. La gestion du FCP étant fondée sur une thématique spécifique pour laquelle il n'existe aucun indice représentatif, l'indice MSCI EMU en euro (dividendes nets réinvestis) sera utilisé, a posteriori, en tant que simple référence pour apprécier la performance du portefeuille sans contraindre sa gestion.

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 31/12/2021	1 mois 31/08/2022	3 mois 30/06/2022	1 an 30/09/2021	3 ans 30/09/2019	5 ans -	Depuis le 16/11/2017
Portefeuille	-22,79%	-5,70%	-4,65%	-18,60%	-0,18%	-	-1,06%
Indice	-22,35%	-6,31%	-4,52%	-17,96%	-0,45%	-	0,46%
Ecart	-0,44%	0,61%	-0,13%	-0,64%	0,28%	-	-1,53%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	20,18%	1,78%	21,63%	-17,21%	-
Indice	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,71%	-
Ecart	-1,97%	2,79%	-3,84%	-4,50%	-

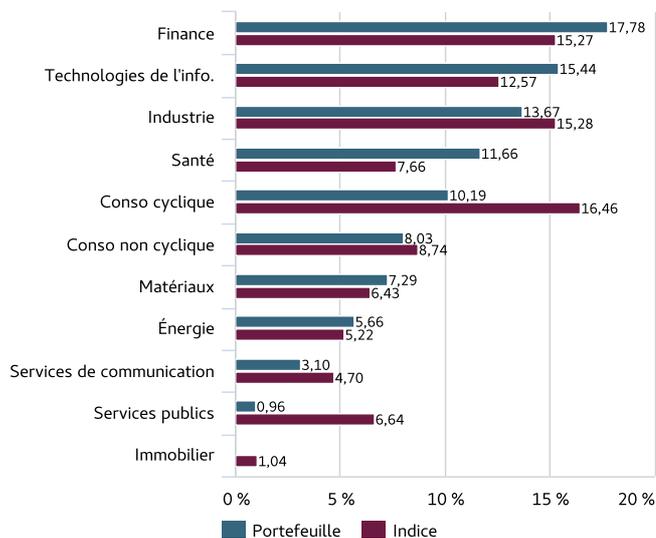
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	19,12%	24,14%	-	20,83%
Volatilité de l'indice	18,88%	24,89%	-	21,24%
Ratio d'information	-0,25	0,07	-	-0,52
Tracking Error ex-post	2,40%	3,27%	-	2,99%

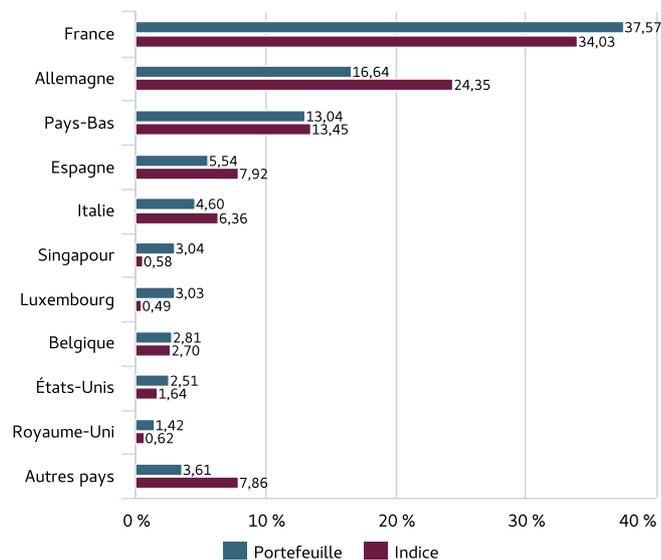
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (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 €)	56,24	64,15
% Moyenne + Petite capitalisation	45,66	31,19
% Grande capitalisation	54,34	68,81
PER annuel anticipé	8,57	10,02
Prix sur actif net	1,13	1,33
Prix sur cashflow	6,62	6,97
Taux de rendement (en %)	3,73	3,89
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	9,11	9,94
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	4,58	5,60
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	73	
Liquidités en % de l'actif	3,08%	

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	4,36%	1,25%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	4,13%	-0,52%
SANOFI	Santé	3,31%	0,95%
LVMH MOET HENNESSY	Conso cyclique	3,26%	-1,21%
STMICROELECTRONICS/P	Technologies de l'info.	3,04%	2,46%
CAPGEMINI	Technologies de l'info.	2,71%	2,02%
BNP PARIBAS	Finance	2,60%	1,35%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	2,51%	0,87%
SOCIETE GENERALE	Finance	2,31%	1,89%
PERNOD RICARD	Conso non cyclique	2,22%	1,19%

Hors OPC

asset
management

Equipe de gestion

**Vafa Ahmadi**

Responsable de la gestion thématique

**Laurence Talierno**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le MSCI EMU a enregistré une performance négative sur le mois de septembre (-6,3%), clôturant ainsi un troisième trimestre consécutif dans le rouge. En septembre, tous les secteurs se sont contractés avec la sous-performance de l'immobilier (-16,4%) et des technologies de l'information (-8,1% dont -9,9% pour les semi-conducteurs) tous deux pénalisés par la remontée des taux et la détérioration de l'environnement macro-économique. Les secteurs plus défensifs ont connu des fortunes diverses : les services aux collectivités (-7,1%) souffrent de la hausse des taux, la santé (-6,8%) est pénalisée par le segment medtech (-8,8%), les biens de consommation de base (-4,3%) surperforment. La banque (inchangée) bénéficie de la remontée des taux.

Sur le front économique, l'OCDE a abaissé ses prévisions de croissance mondiale à +2,2% pour l'année prochaine (contre +2,8% en juin). Aux Etats-Unis, l'inflation a une nouvelle fois surpris à la hausse. En août, la mesure totale a décéléré de deux dixièmes à +8,3% alors que l'inflation sous-jacente a rebondi (6,3% après 5,9% en juillet), tirée par la composante logement hors énergie (+0,7% en glissement mensuel). Le marché de l'emploi s'est légèrement détérioré avec une hausse du taux de chômage (3,7% en août contre 3,5% en juillet), le secteur immobilier a continué à se dégrader (baisse du nombre de dossiers de crédit immobilier lié à la hausse des taux d'emprunt) et les enquêtes d'activité sont restées mal orientées. En Europe, les tensions géopolitiques se sont intensifiées avec l'annonce de V. Poutine concernant l'annexion de quatre régions ukrainiennes alors que l'Ukraine mène des contre-offensives pour récupérer les territoires pris par les Russes. L'inflation a atteint un record, atteignant +10,0% en septembre contre 9,1% en août, alors que les gouvernements ont multiplié les mesures pour stimuler le pouvoir d'achat des ménages et atténuer la hausse des coûts des entreprises. Sur la scène politique, le mois de septembre a été marqué par les élections de la première ministre britannique (Liz Truss) et italienne (Giorgia Meloni). Liz Truss a présenté son mini-budget comprenant des réductions d'impôts et des aides aux ménages qui devraient coûter 60Mds£ sur les six prochains mois. En Chine, l'inflation a décéléré, passant de 2,7% en juillet à 2,5% en août. La reprise de l'activité économique a été peu vigoureuse, toujours affectée par le maintien de la politique zéro-Covid et la faiblesse du marché immobilier.

Du côté des banques centrales, le durcissement des politiques monétaires s'est poursuivi afin de combattre une inflation persistante. La FED a augmenté ses taux de +75 bps pour les porter entre 3% et 3,25%. Dans son sillage, la BCE a relevé ses taux d'une ampleur inédite de +75bps pour atteindre 1,25%. En Asie, la BoJ a poursuivi sa politique accommodante en maintenant son taux de dépôt à -0,1% malgré l'accélération de l'inflation (2,8% en août). Les gouvernements chinois et japonais sont intervenus, par l'intermédiaire de leur banque centrale, pour freiner la dépréciation du renminbi et du yen face au dollar.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance en recul de 5,7%. L'écart positif de performance par rapport à l'indice de référence s'explique principalement par l'allocation sectorielle.

L'allocation sectorielle a bénéficié de la surexposition aux valeurs bancaires et de l'absence d'exposition au secteur immobilier.

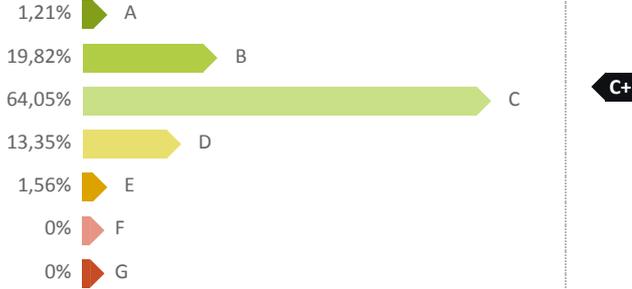
La sélection de titres a été performante dans la santé (UCB +1%) mais défavorable dans la consommation discrétionnaire. Les valeurs textile ont souffert au cours du mois et l'avertissement sur résultat de Nike le dernier jour de septembre a accentué ce phénomène, plombant Puma (-21% sur la période) et Adidas (-20%).

Le niveau de liquidités reste important à près de 6%.

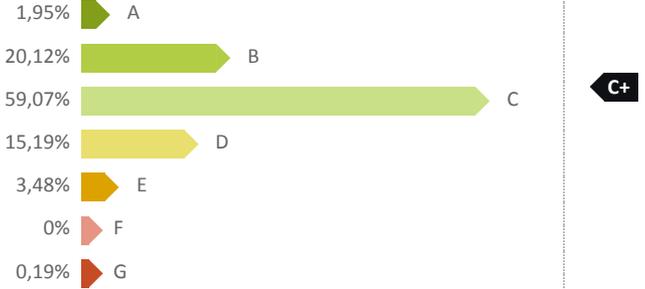
Note ESG moyenne

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	73
% 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.