

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 15/11/2017
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Indice Reference :
 MSCI Europe converti en euro (dividendes nets rÃ©investis)
Eligible au PEA : Oui
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN : FR0013294642
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
Echelle de risque (selon DICI) :
 A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 113,63 (EUR)
Actif géré : 109,41 (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 millièmes part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
 1 millièmes part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 3,00% / 0,00%
Frais de gestion annuels (max) : 0,65%
Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Investi en actions européennes, le fonds a pour objectif de gestion de surperformer sur le long terme - 5 ans minimum - l'indice MSCI Europe, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de construction de l'univers d'investissement. La politique d'investissement est fondée sur la sélection des valeurs offrant les meilleures perspectives financières au sein d'un univers actions européennes optimisant la gestion des risques extra-financiers. Chaque valeur de cet univers fait l'objet d'une analyse systématique, sur la base de critères financiers précis et objectifs.

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 31/05/2022	3 mois 31/03/2022	1 an 30/06/2021	3 ans 28/06/2019	5 ans -	Depuis le 16/11/2017
Portefeuille	-13,73%	-7,45%	-8,65%	-5,95%	3,09%	-	2,66%
Indice	-13,84%	-7,73%	-9,00%	-6,54%	4,15%	-	3,83%
Ecart	0,11%	0,27%	0,35%	0,59%	-1,07%	-	-1,17%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

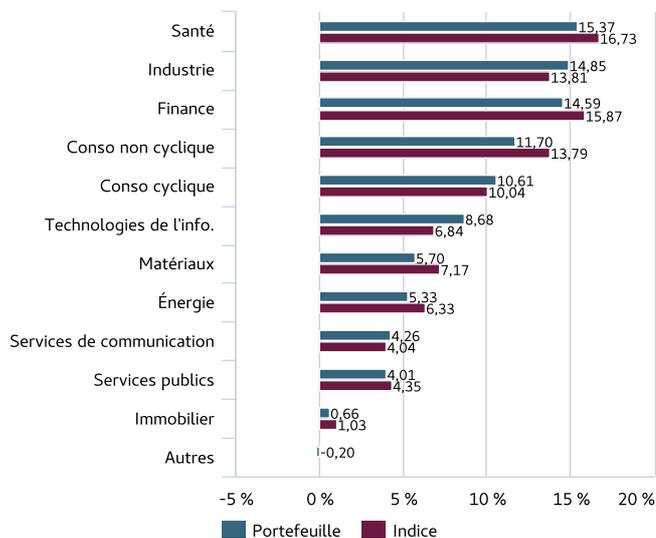
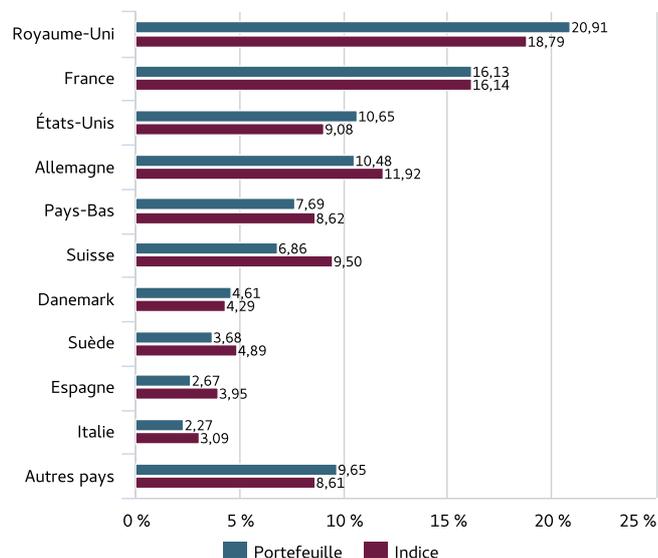
PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	28,24%	-7,19%	23,97%	-12,27%	-
Indice	25,13%	-3,32%	26,05%	-10,57%	-
Ecart	3,12%	-3,87%	-2,08%	-1,70%	-

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	14,41%	21,06%	-	18,39%
Volatilité de l'indice	14,45%	21,54%	-	18,82%
Ratio d'information	0,35	-0,58	-	-0,74
Tracking Error ex-post	1,53%	1,78%	-	1,58%

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 €)	85,73	85,79
% Moyenne + Petite capitalisation	33,66	29,26
% Grande capitalisation	66,34	70,74
PER annuel anticipé	10,55	11,61
Prix sur actif net	1,69	1,73
Prix sur cashflow	7,64	8,74
Taux de rendement (en %)	3,90	3,55
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	9,09	9,86
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	3,95	4,69
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	169	
Liquidités en % de l'actif	-0,42%	

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NESTLE SA-REG	Conso non cyclique	4,29%	0,54%
ROCHE HLDG AG-GENUSS	Santé	3,01%	0,34%
LVMH MOET HENNESSY	Conso cyclique	2,81%	0,88%
NOVO NORDISK A/S-B NEW	Santé	2,75%	0,62%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	2,57%	0,35%
SANOFI	Santé	2,49%	1,18%
GSK PLC	Santé	2,14%	0,90%
DIAGEO	Conso non cyclique	2,06%	0,93%
ASTRAZENECA GBP	Santé	1,94%	-0,38%
UNILEVER PLC (GBP)	Conso non cyclique	1,91%	0,58%

Hors OPC

Equipe de gestion



Cyrille Collet

Responsable de la gestion actions quantitatives



Nicolas Johnson

Responsable de la Gestion Actions Européennes

COMMENTAIRE DE GESTION

Forte chute du STOXX 600 en juin dans un contexte toujours instable à la fois sur le plan macro-économique que le plan géopolitique.

Sur le front géopolitique, l'Ukraine a annoncé que la Russie a pris le contrôle de 20% de son territoire. Les pays occidentaux ont validé un 6ème paquet de sanctions contre la Russie avec l'officialisation de l'embargo à 90% des exportations pétrolière russes et l'exclusion de la plus grande banque en Russie « Sberbank » du système Swift. Le gouvernement américain estime que V. Poutine veut désormais envahir la quasi-totalité de l'Ukraine.

Les tensions s'accroissent entre les européens et la Russie tandis que Gazprom commence à réduire ses exportations sous prétexte de pannes techniques dans le gazoduc Nord Stream (-50% pour l'Italie, -60% pour l'Allemagne).

Sur le front économique, la situation se dégrade de plus en plus avec la crise énergétique qui pèse sur l'Europe mais aussi avec les contraintes d'approvisionnement. Le taux d'inflation en zone euro a atteint +8.1% et +8.6% aux US pour le mois de mai sur un an. Les PMI également se sont dégradés (51.9 en zone euro en juin vs 54.8 en mai) reflétant la baisse de l'activité économique et de la demande en Europe, continent le plus touché par la guerre et les sanctions contre la Russie.

Les taux 10 ans ont augmenté au cours du mois de juin, atteignant un pic (sur le mois) : Allemagne : 1.77% (le 21/06), France : 2.29% (21/06), Italie : 4.02% (14/06) dans le sillage des chiffres d'inflation et discours des banques centrales avant de baisser sur les craintes de récession économique.

Du côté des Banques centrales, la BCE a confirmé lors de son comité la fin de son programme de QE à partir du 1er juillet et une hausse du taux de dépôts de +25bps dès juillet (pouvant aller jusqu'à +50bps en fonction des derniers chiffres d'inflation) avant une seconde hausse de taux au mois de septembre. Aux Etats-Unis, la FED a augmenté son taux directeur de +75bps à 1.75%, la première hausse d'une telle ampleur depuis 1994. La BOE quant à elle a relevé – une nouvelle fois - son taux de +25bps le portant à 1.25%.

Au niveau du fond, l'effet sectoriel est neutre, avec une bonne contribution du secteur de l'immobilier et de l'énergie, mais une contribution négative des secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire.

L'effet pays est positif, avec une bonne contribution de la Suède et de la Pologne mais une contribution négative de la Suisse et de l'Espagne.

Nous observons un effet négatif de notre facteur blend, avec une contribution autour de -0,25%, et un effet positif de notre facteur défensif affichant une contribution de 0,33%.

En termes de facteurs sous-jacents, l'effet sélection contribue de 0,28%, le facteur momentum des bénéficiaires contribue de -0,06% et le facteur qualité contribue de -0,15%. L'effet taille de capitalisation a été négatif.

L'effet lié à l'exclusion ESG a été négligeable. Parmi les contributions liées à l'exclusion ESG, on a : British American Tobacco Plc (Sous-pondéré, 1.3%) : -0,08%

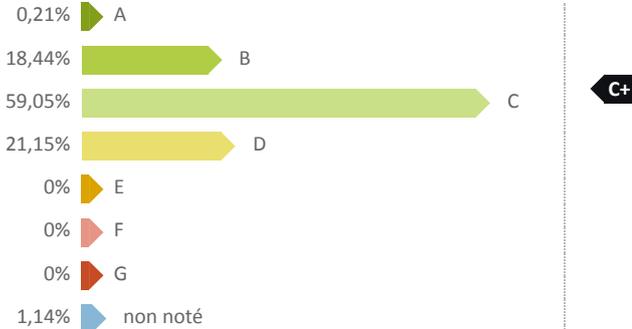
Sur la période sous revue, nous étions surpondérés sur le facteur blend et souspondérés sur le facteur volatilité.

Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme BAE Systems (Surpondéré, 4.9%), Sanofi-Aventis (Surpondéré, 1.4%), Glaxosmithkline (Surpondéré, 3.7%), Shell PLC (Sous-pondéré, -8.6%). A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: Prosus N.V. (Sous-pondéré, 32.5%), Hsbc Holdings (Sous-pondéré, 2.9%), British American Tobacco Plc (Sous-pondéré, 1.3%).

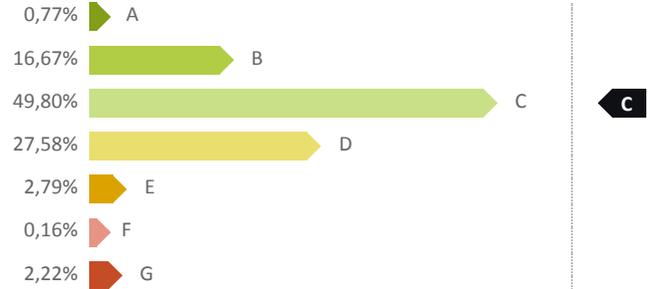
Note ESG moyenne

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	169
% du portefeuille noté ESG ²	99,11%

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...

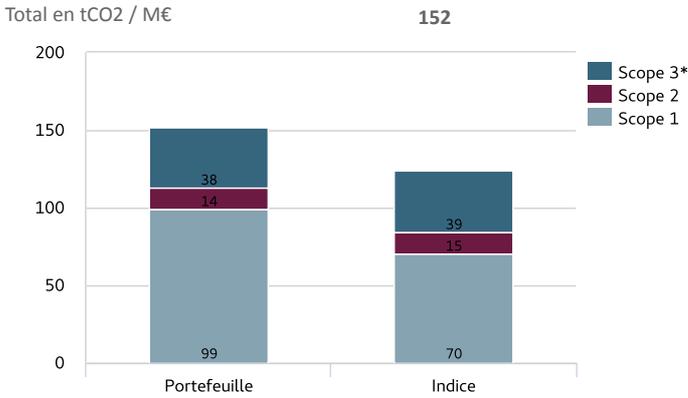
o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...

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

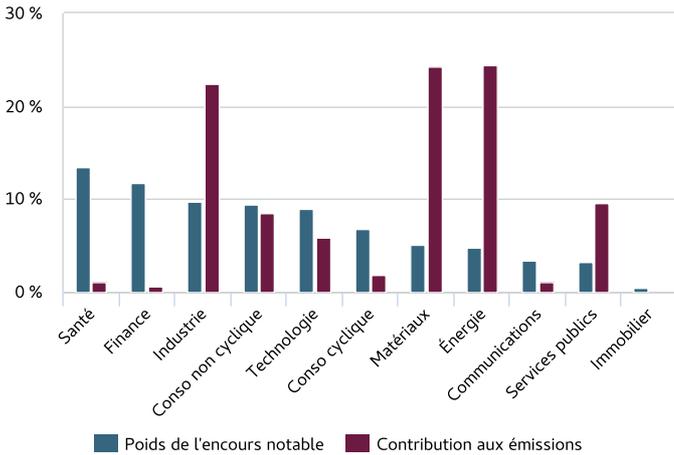
Emissions carbone par million d'euros investis



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

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	94,80%	99,41%
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	98,99%	99,41%

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

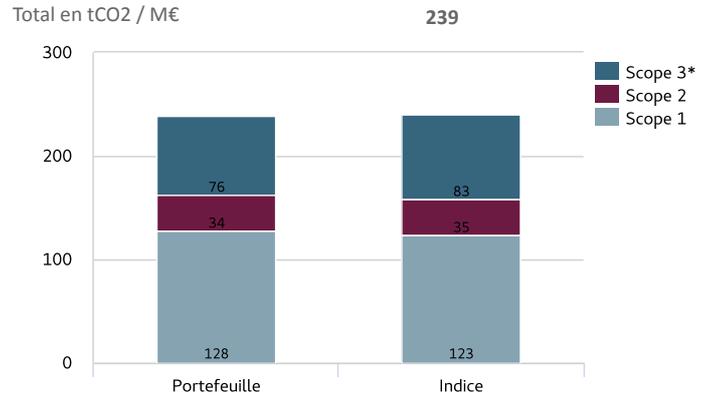
Sources et définitions

Les données sur émissions 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 :

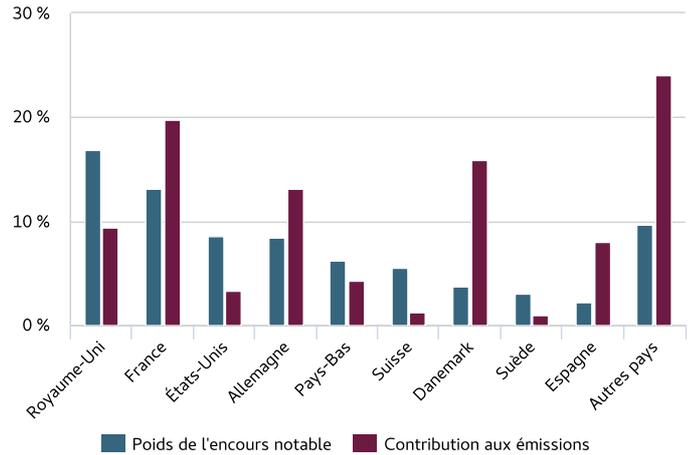
- **Scope 1** : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- **Scope 2** : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- **Scope 3** : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes,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

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 géographique aux émissions carbone

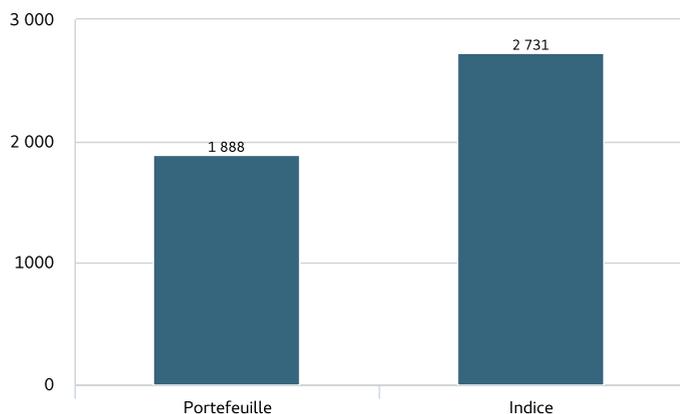


Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Indicateurs du périmètre

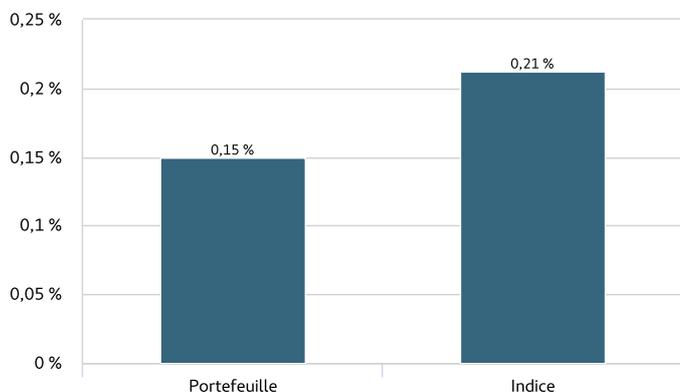
	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	171	415

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 / %
D/S NORDEN	Industrie	0,57%	0,47%	24.06	15,70%
REPSOL SA	Énergie	1,53%	1,24%	12.24	7,99%
TOTALENERGIES SE	Énergie	0,54%	0,44%	11.57	7,55%
HEIDELBERGCEMENT AG	Matériaux	0,29%	0,24%	8.29	5,41%
BP PLC	Énergie	1,17%	0,95%	6.64	4,33%
ENGIE SA	Services publics	-	-	6.06	3,95%
YARA INTERNATIONAL ASA	Matériaux	0,46%	0,37%	4.72	3,08%
OCI NV	Matériaux	0,41%	0,33%	4.58	2,99%
NESTLE SA	Conso non cyclique	4,27%	3,47%	4.25	2,77%
ARCELORMITTAL SA	Matériaux	0,08%	0,06%	3.31	2,16%

Sources et définitions

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

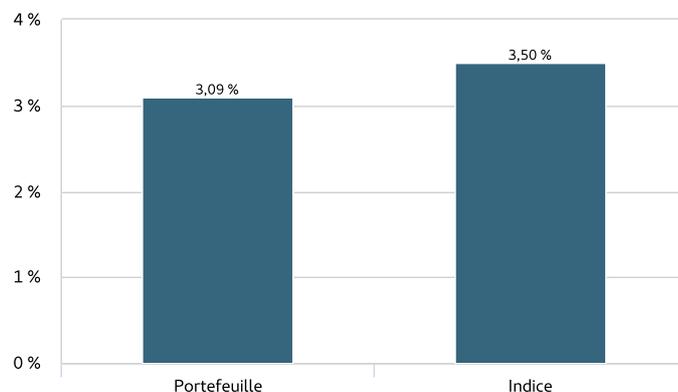
Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbonées potentielles grâce à la méthode du Potsdam Institute for Climate Impact Research. Les réserves des différentes énergies fossiles sont converties en émissions potentielles en tenant compte de la valeur calorifique et de la teneur en carbone des 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)	7,25%	7,57%
Poids des émetteurs notés (Notés / Notables ¹)	5,89%	7,57%

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.