

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 14/12/2017  
 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 : LU1734694380  
 Code Bloomberg : CPMEGRA LX  
 Durée minimum de placement recommandé :  
 > à 5 ans  
 Echelle de risque (selon DICI) :



### CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 140,75 ( EUR )  
 Actif géré : 300,97 ( millions EUR )  
 Derniers coupons versés : -

### ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT  
 Dépositaire / Valorisateur :  
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund  
 Administration Luxembourg

### MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne  
 Heure limite d'ordre : 09:00  
 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) : 0,70%  
 Frais administratifs annuels (max) : 0,30%  
 Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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

L'objectif d'investissement consiste à surperformer les marchés d'actions mondiaux sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des fonds d'actions ou dans des actions qui bénéficient des tendances thématiques mondiales.

### 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                      | Depuis le 31/12/2021 | 1 mois 31/10/2022 | 3 mois 31/08/2022 | 1 an 30/11/2021 | 3 ans 29/11/2019 | 5 ans - | Depuis le 14/12/2017 |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|---------|----------------------|
| <b>Portefeuille</b>            | <b>-8,07%</b>        | <b>3,29%</b>      | <b>0,92%</b>      | <b>-5,70%</b>   | <b>6,94%</b>     | -       | <b>7,13%</b>         |
| Indice Comparatif              | -5,58%               | 2,66%             | 1,54%             | -2,55%          | 9,99%            | -       | 10,34%               |
| <b>Ecart Indice Comparatif</b> | <b>-2,49%</b>        | <b>0,62%</b>      | <b>-0,63%</b>     | <b>-3,14%</b>   | <b>-3,05%</b>    | -       | <b>-3,21%</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>19,06%</b>  | <b>10,42%</b> | <b>25,48%</b> | <b>-6,88%</b> | -    |
| Indice Comparatif              | 31,07%         | 6,33%         | 30,02%        | -4,11%        | -    |
| <b>Ecart Indice Comparatif</b> | <b>-12,01%</b> | <b>4,09%</b>  | <b>-4,54%</b> | <b>-2,77%</b> | -    |

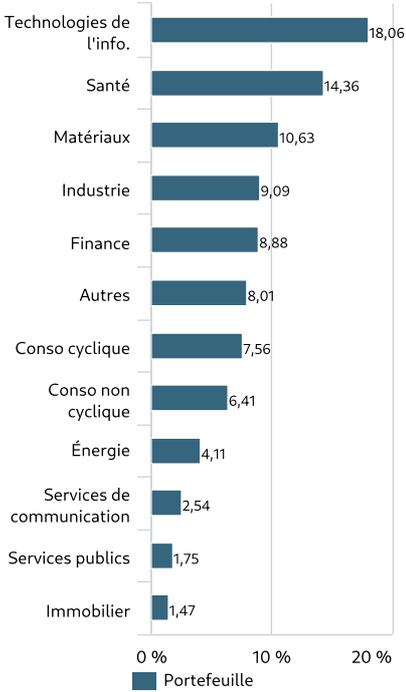
#### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

|                                   | 1 an          | 3 ans         | 5 ans | Depuis le lancement |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------|---------------------|
| <b>Volatilité du portefeuille</b> | <b>16,98%</b> | <b>19,06%</b> | -     | <b>16,69%</b>       |
| Volatilité de l'indice comparatif | 17,46%        | 19,69%        | -     | 17,17%              |

Données annualisées

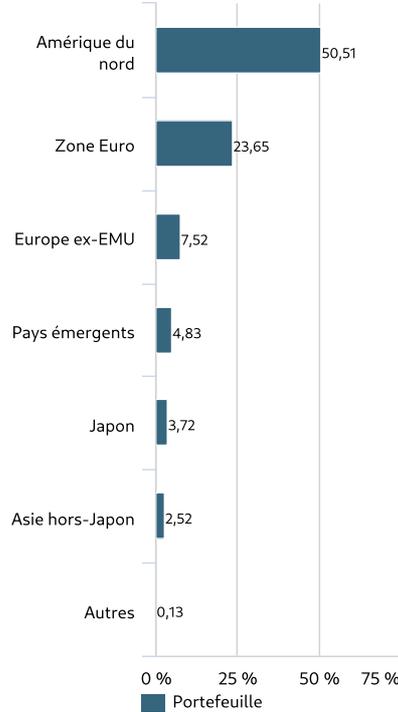
**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)**

**REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) \***



\* En pourcentage de l'actif

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)**



**EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) \***



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

Nombre d'émetteurs (hors liquidités) **24**  
Liquidités en % de l'actif **6,60%**

**PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)**

|  | Poids (PTF) | Megatrends Sector |
|--|-------------|-------------------|
| CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC            | 16,53%      | -                 |
| CPR INVEST - FOOD FOR GENERATIONS - O -      | 12,58%      | Défi alimentaire  |
| CPR INVEST - GLOBAL DISRUPTIVE OPPORTUNITIES | 11,72%      | Disruption        |
| CPR INVEST - SOCIAL IMPACT - O EUR ACC       | 6,86%       | -                 |
| CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE               | 4,98%       | Vieillesse        |

## Equipe de gestion



Malik Haddouk

Responsable de l'équipe Multi-Asset,



Jean-Marie Debeaumarché

Gérant de portefeuille



Julien Levy Kern

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

En Novembre les marchés ont enchaîné un second mois de fort rebond. La publication de statistiques d'inflation plus faibles qu'attendues aux Etats-Unis et dans une moindre mesure en Europe a en effet favorisé une vague d'optimisme quant à un atterrissage en douceur des économies l'an prochain. Le consensus des économistes table désormais sur un retour de l'inflation sur la zone des 2 à 3% à l'horizon fin 2023, ce qui permettrait un relâchement de la pression monétaire. Les banques centrales ont pourtant réitéré leur message de prudence, et si le rythme de hausse des taux de la Fed va ralentir, elle a rappelé, tout comme la BCE, le besoin de maintenir un environnement restrictif durable. Les diverses enquêtes de sentiment macro-économiques (cf PMIs) ont par ailleurs continué de se dégrader, pointant vers un risque de récession en 2023.

Dans ce contexte de détente sur les taux d'intérêt (taux 10 ans US -44bp, 10 ans Allemand -21bp) les indices actions nord-américains et européens ont progressé de 5 à 10% en monnaie locale. La forte correction du dollar (-5% vs euro) a néanmoins mitigé la performance des actions américaines pour les investisseurs européens.

En Chine, les statistiques économiques du pays ont continué de décevoir, impacté à la fois par la faiblesse de la demande intérieure, mais aussi par le ralentissement de la demande mondiale qui impacte la tenue des exportations. Dans le même temps les tensions sociales face à la politique zero-Covid se sont amplifiées, incitant le gouvernement à ouvrir la voie vers un relâchement graduel des restrictions. Ce dernier point a concentré l'attention des marchés, et les actions chinoises ont enregistré un puissant rebond (+10 à 30% selon les indices !).

Dans ce contexte le fonds a progressé de 3.23%, surperformant le MSCI World de 0.57%. Nos positions sur les thématiques infrastructure, énergies renouvelables, climat, eau, hydrogène et consommation ont notamment nettement surperformé nettement le MSCI World. Nos positions de diversification sur les valeurs aurifères et sur les segments « value » européens (secteurs pétrolier, bancaire et des matériaux de base) se sont aussi très bien comportées. Au cours du mois nous avons pris des profits partiels sur ces dernières tout en conservant une exposition de fond de portefeuille. Côté thématiques nous avons initié une position sur le thème de la robotisation via ETFs. Si nous avons réhaussé notre exposition nette actions à 97% en milieu de mois, nous l'avons réduite en fin de période à 94% en profitant de la baisse des volatilités implicites pour réintroduire des positions de protection sur indices.

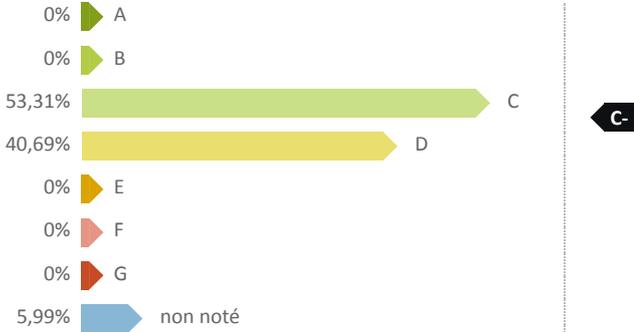
La poursuite de l'amélioration du sentiment des marchés doit à la combinaison de statistiques rassurantes sur l'inflation ouvrant la porte à une détente monétaire, de la stabilisation des prix de l'énergie en Europe et de perspectives de réouverture en Chine. Le tout dans un contexte technique de sous-pondération de nombreux investisseurs.

Si nous avons sous-estimé l'ampleur de ce rebond, nous pensons que les marchés anticipent désormais un environnement idéal ces prochains mois, qui verrait les économies Européennes et nord-américaine atterrir en douceur et les marges et résultats des entreprises nullement impactées par le ralentissement en cours. La ligne de crête pour aboutir à ce scénario nous semble particulièrement étroite. Nous pensons que les primes de risques sur nombre segments de marché rémunèrent mal le risque de déception, alors qu'une récession nous semble de plus en plus probable en réponse au double choc monétaire et énergétique. Dans ce contexte nous allons réduire de nouveau graduellement la sensibilité nette du fonds, et favorisons les thématiques liées à l'investissement en infrastructures, à la transition énergétique qui offrent à notre avis plus de visibilité (cf soutien plans investissement public dans ces domaines). Enfin la gestion active de nos positions optionnelles indiciaires demeure importante pour atténuer la volatilité du fond en cas de nouveau choc sur les marchés.

## Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

### Du portefeuille



### Evaluation par composante ESG

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

### Couverture de l'analyse ESG

|   |        |
|---|--------|
| Nombre d'émetteurs                      | 27     |
| % du portefeuille noté ESG <sup>2</sup> | 94,01% |

<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.