

### CARACTERISTIQUES

Date création : 13/12/2018  
 Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois  
 Directive : UCITS IV  
 Classification AMF : -  
 Indice Reference : 100% MSCI AC WORLD  
 Eligible au PEA : Non  
 Devise : EUR  
 Affectation des sommes distribuables :  
 Capitalisation  
 Code ISIN : LU1902694006  
 Code Bloomberg : CPRGEEA LX  
 Durée minimum de placement recommandé :  
 > à 5 ans  
 Echelle de risque (selon DICI) :



### CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 122,60 ( EUR )  
 Actif géré : 13,16 ( millions EUR )  
 Derniers coupons versés : -

### ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT  
 Gérants : Seiha Lok / Rodolphe Taquet  
 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 : 100000 Euros  
 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) : 0,55%  
 Frais administratifs annuels (max) : 0,20%  
 Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement est de surperformer à long terme (au moins cinq ans) l'Indice MSCI World All Countries tout en intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G – soit collectivement ESG) au processus d'investissement.

### ANALYSE DE LA PERFORMANCE

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



#### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE <sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 31/12/2020	3 mois 30/10/2020	1 an 31/01/2020	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,38%</b>	<b>11,57%</b>	<b>2,88%</b>	-	-	-
<b>Indice</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>	<b>12,19%</b>	<b>6,74%</b>	-	-	-
<b>Ecart</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,13%</b>	<b>-0,62%</b>	<b>-3,86%</b>	-	-	-

<sup>1</sup> Les données supérieures à un an sont annualisées.

#### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	<b>1,65%</b>	<b>24,93%</b>	-	-	-
<b>Indice</b>	<b>6,65%</b>	<b>28,93%</b>	-	-	-
<b>Ecart</b>	<b>-5,01%</b>	<b>-4,00%</b>	-	-	-

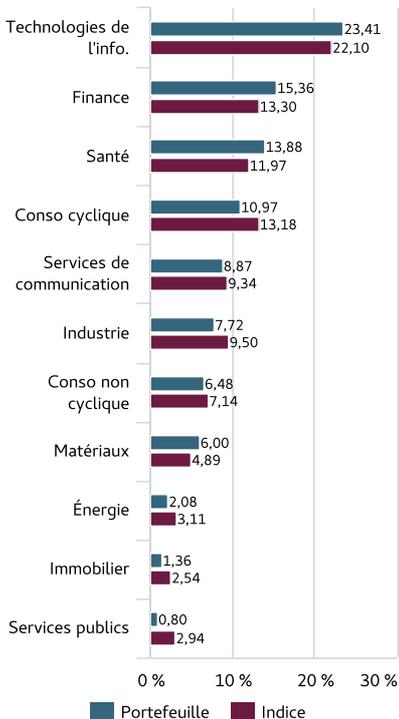
#### ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>26,26%</b>	-	-
<b>Volatilité de l'indice</b>	<b>27,03%</b>	-	-
<b>Ratio d'information</b>	<b>-1,08</b>	-	-
<b>Tracking Error ex-post</b>	<b>3,90%</b>	-	-

Données annualisées

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

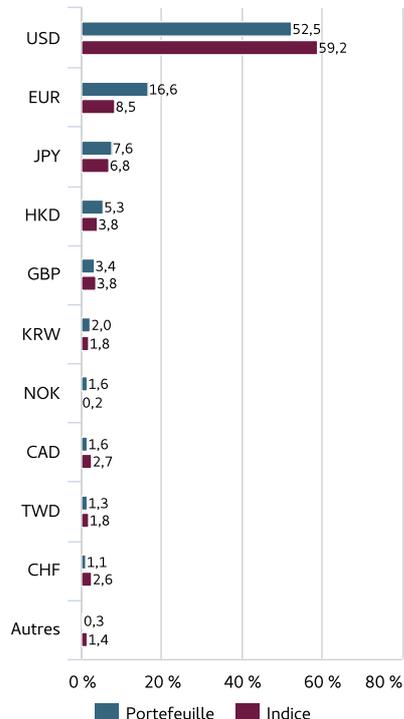
### REPARTITION SECTORIELLE \*



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### EXPOSITION PAR DEVISE \*



\* En pourcentage de l'actif

\* 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 €)	165,77	269,59
% Mid Caps + Small Caps	41,68	30,56
% Large caps	58,32	69,44
PER annuel anticipé	16,31	19,64
Prix sur actif net	2,55	2,72
Prix sur cashflow	11,39	15,19
Taux de rendement (en %)	2,31	1,85
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,74	18,13
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	9,40	8,98

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

129  
6,71%

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	3,80%	0,93%
ALPHABET INC CL C	Services de communication	2,60%	1,67%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	1,60%	1,21%
JPMORGAN CHASE & CO	Finance	1,52%	0,86%
BLACKROCK INC	Finance	1,32%	1,13%
TERADYNE INC	Technologies de l'info.	1,32%	1,28%
PAYPAL HOLDINGS INC	Technologies de l'info.	1,30%	0,86%
ABIOMED INC	Santé	1,30%	1,27%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	1,28%	0,74%
ABBVIE INC	Santé	1,22%	0,92%

Hors OPC

## EQUIPE DE GESTION



Cyrille Collet

Responsable de la gestion Actions



Seiha Lok

Gérant de portefeuille



Rodolphe Taquet

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2021 et le mois de janvier ont commencé sur la tendance haussière initiée en novembre soutenue par une reprise marquée, rendue crédible par la rapide mise à disposition de vaccins et le déploiement de plans massifs de vaccination un peu partout dans le monde. Un certain nombre de statistiques sont rapidement venues étayer ce scénario, comme les commandes à l'industrie allemande de novembre (+2,5% vs -0,5%) ou les indices PMI de décembre, montrant une activité manufacturière européenne revenue sur ses niveaux de mai 2018. Les premiers échos favorables sur les élections sénatoriales partielles en Géorgie, ouvrant la voie à un contrôle démocrate des deux Chambres, ont également incité le marché à anticiper les annonces du plan de relance de Joe Biden. Les grands indices étaient donc en hausse à l'issue de la première semaine de l'année. Le mouvement s'est ensuite essouffé avec la détérioration rapide de la situation sanitaire en Europe.

Aux Etats Unis, dans un climat assez tendu après l'envahissement du Capitole par une poignée de supporters « pro-Trump », l'investiture de Joe Biden a rapidement été suivie par l'annonce d'un plan de relance à 1.900Md\$, incluant un chèque de 1.400\$ par ménage, un doublement du salaire minimum et un congé maladie « covid-19 » rémunéré. Le déploiement plus complexe que prévu dudit plan, en raison de résistances même au sein du camp du démocrate, a ralenti l'appétit du marché pour les cycliques. En fin de période, les premières publications annuelles, plutôt de bonne facture, ont permis de compenser. Avec 37% des sociétés du S&P 500 ayant publié leurs résultats et 82% de bonnes surprises sur les EPS, nous commençons à observer les premières tendances de fond.

En Europe, les indices ont suivi la même évolution. La hausse s'est d'abord calmée sur les deux semaines suivantes puis s'est interrompue sur les dix derniers jours du mois avec la détérioration rapide de la situation sanitaire en Europe. Le prolongement du confinement en Allemagne et l'instauration d'un troisième confinement au Royaume-Uni ont fait passer le message que le rebond de l'activité en 2021 pourrait être retardé. La lenteur dans le déploiement de certains plans de vaccination, en France notamment, et les tensions parfois vives avec certains laboratoires sur les cadences d'approvisionnement ont joué dans le même sens.

Le marché japonais a commencé l'année sur une base plutôt solide, le Topix japonais augmentant régulièrement pendant les deux premières semaines du mois, gagnant jusqu'à 3,8% avant de s'échanger latéralement jusqu'à la fin janvier et d'abandonner la plupart de ses gains au cours des deux dernières sessions du mois. La saison des résultats pour les entreprises fermant leur livre en mars a commencé vers la fin janvier et les premiers résultats ont été globalement encourageants.

Les marchés émergents ont fini en hausse en janvier (+3.8% en EUR), et ont surperformé les marchés développés (DM) de 4.1%. L'Asie (+5.1%) a surperformé la zone, suivie par la zone CEEMEA (+1.8%). L'Amérique Latine a fini en retrait de 6.1%.

### Bilan des principales positions du mois

Sur le mois le portefeuille affiche une performance supérieure à son indice de référence.

L'effet sectoriel a été neutre. L'informatique et la santé ont contribué positivement mais l'industrie et les services aux collectivités ont coûté.

D'un point de vue géographique, la sélection sur le Japon et les pays émergents a été positive mais négative sur l'Europe et l'Amérique du Nord.

L'effet du filtre ESG a été positif (+0.11%). L'exclusion de Facebook (-5%) et Boeing (-9%) a été favorable en termes de performance. Tesla (+13%) et Moderna (+67%) ont en revanche coûté.

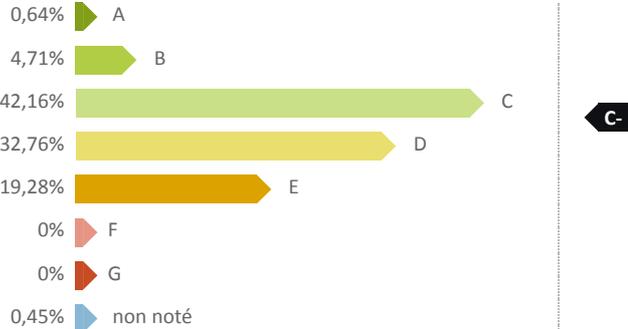
En termes factoriels, le facteur Offensif a contribué positivement (+0.52%). Le facteur Défensif a en revanche coûté (-0.19%). L'effet sélection a été positif (+1.18%) : Country Garden Services (OW, 21.6%), Ebay (OW, 13.3%) et ASML (OW, 10.5%) ont contribué positivement. Taiwan Semiconductor Manufacturing (UW, 12.7%), TransUnion (OW, -11.7%) et Tesla Motors (UW, 13.3%) ont pénalisé.

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

## Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	129
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	99,55%

<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

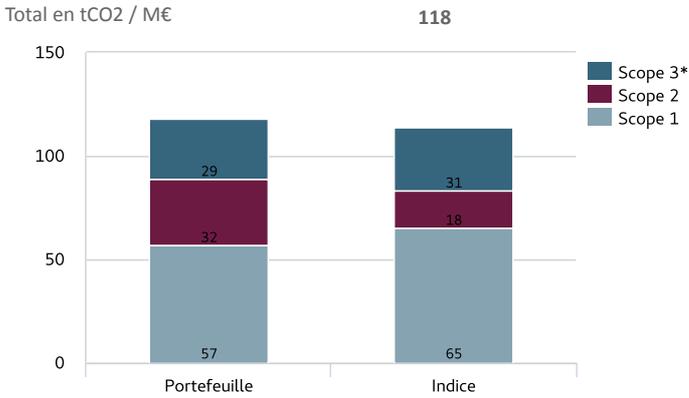
Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- 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

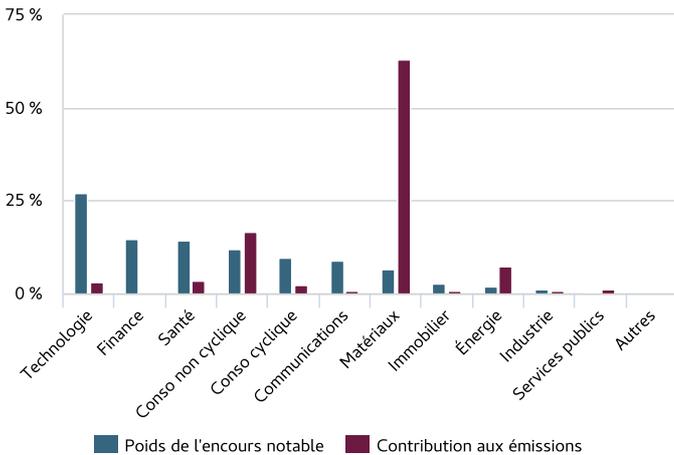


ESG\_index\_2 :

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	86,88%	99,12%
Poids de l'encours Noté/Notable <sup>1</sup>	99,85%	99,12%

<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.

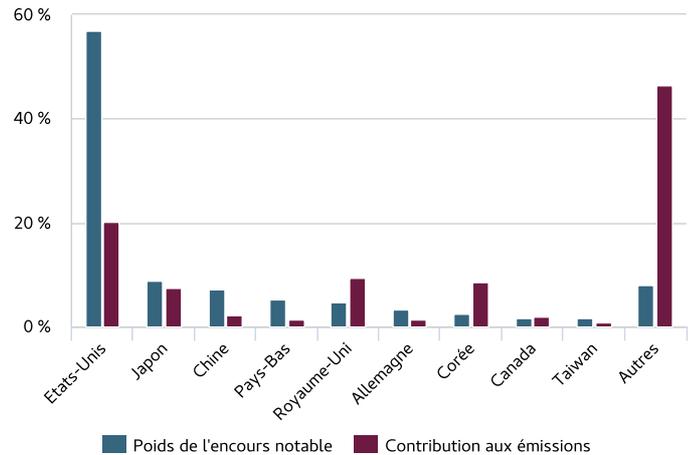
### Emissions carbone par million d'euros de chiffre d'affaires



ESG\_index\_2 :

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

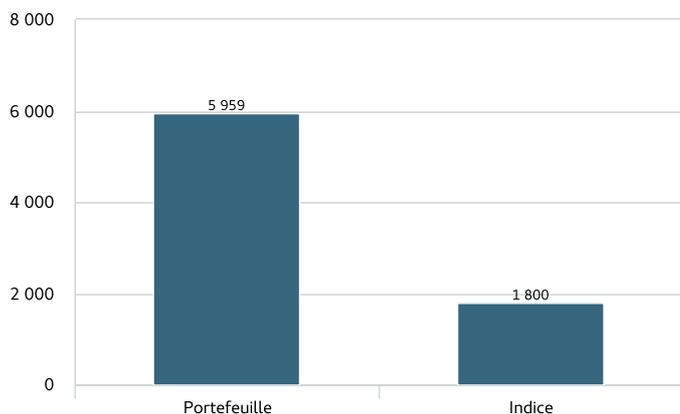


Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

### Indicateurs du périmètre

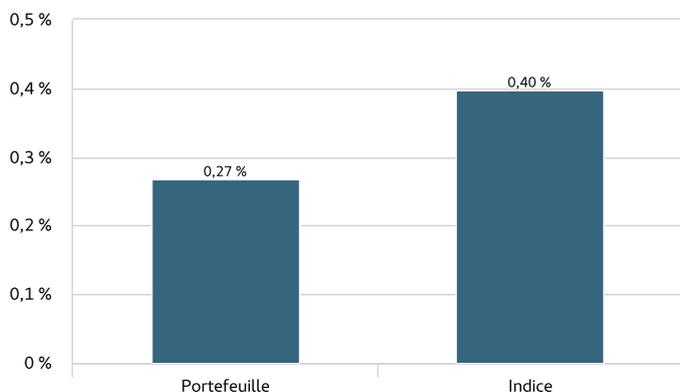
	Portefeuille	Indice
Nombre total d'émetteurs	128	2880

### Réerves 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 / %
EVRAZ PLC	Matériaux	0,82%	0,94%	35.23	29,82%
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Matériaux	0,42%	0,48%	12.53	10,61%
LG CHEM LTD	Matériaux	1,04%	1,20%	6.68	5,65%
LINDE PLC	Matériaux	0,99%	1,14%	5.6	4,74%
YARA INTERNATIONAL ASA	Matériaux	0,29%	0,33%	5.29	4,48%
EXXON MOBIL CORP	Énergie	0,75%	0,87%	5.26	4,45%
ITOCHU CORP	Conso non cyclique	1,09%	1,25%	5.21	4,41%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	0,69%	0,79%	4.13	3,50%
CJ CORP	Conso non cyclique	0,48%	0,55%	3.41	2,89%
MITSUBISHI CORP	Conso non cyclique	1,04%	1,20%	2.57	2,18%

### 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)	4,37%	2,99%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables <sup>1</sup> )	5,02%	2,99%

<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