

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

**Date création :** 16/10/2020  
**Classification AMF :** -  
**Indice Reference :** 100% MSCI WORLD  
**Devise :** EUR  
**Eligible au PEA :** Non  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 C : Capitalisation  
**Code ISIN :** LU1989767253  
**Durée minimum de placement recommandé :** 5 ans

### Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

### CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

**Valeur Liquidative (VL) :** 109,69 ( EUR )  
**Actif géré :** 586,74 ( millions EUR )  
**Derniers coupons versés :** -

### ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

**Société de gestion :** CPR ASSET MANAGEMENT

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

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne  
**Minimum 1ère souscription :**  
 1 dix-millième part(s)/action(s)  
**Minimum souscription suivante :**  
 1 dix-millième part(s)/action(s)  
**Frais d'entrée (max) :** 5,00%  
**Frais de sortie (max) :** 0,00%  
**Frais de gestion annuels (max) :** -  
**Commission de surperformance :** Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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

L'objectif du Compartiment consiste à surperformer l'indice MSCI World (dividendes réinvestis) sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés actives dans la consommation liée à l'épanouissement et au bien-être personnels.

### ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



A : Simulation basée sur la performance depuis la création jusqu'au 15 oct. 2020 de AF - CPR Global Lifestyles - A EUR - Acc absorbée par CPR Invest - Global Lifestyles - A EUR - Acc le 16 oct. 2020. CPR Invest - Global Lifestyles - A EUR - Acc a adopté une structure de frais avec le même total de frais courants que ceux de AF - CPR Global Lifestyles - A EUR - Acc estimé à la date de fusion du 16 octobre 2020.

B : Performance du Compartiment CPR Invest - Global Lifestyles - A EUR - Acc depuis la date de son lancement

### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) <sup>1</sup>

Depuis le	1 an 28/04/2023	3 ans 30/04/2021	5 ans 30/04/2019	Depuis le 08/12/2006
Portefeuille	9,95%	-1,81%	4,99%	7,47%
Indice	22,23%	9,88%	11,49%	10,25%
Ecart	-12,28%	-11,68%	-6,49%	-2,78%

<sup>1</sup> Données annualisées

### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) <sup>2</sup>

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	10,79%	-24,58%	15,99%	15,58%	29,96%	-7,63%	9,28%	1,22%	14,52%	16,50%
Indice	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%	30,02%	-4,11%	8,03%	6,23%	17,50%	18,36%
Ecart	-8,81%	-11,80%	-15,08%	9,25%	-0,06%	-3,53%	1,24%	-5,01%	-2,98%	-1,85%

<sup>2</sup> Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

### VOLATILITE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	10,46%	14,19%	17,24%	17,95%
Volatilité de l'indice	10,44%	12,97%	16,63%	-

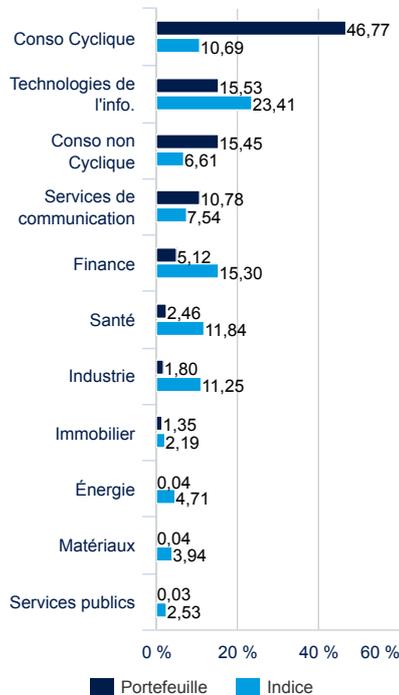
La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Les données sont annualisées.

Avant toute souscription, veuillez vous référer au Document d'Informations Clés (DIC)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

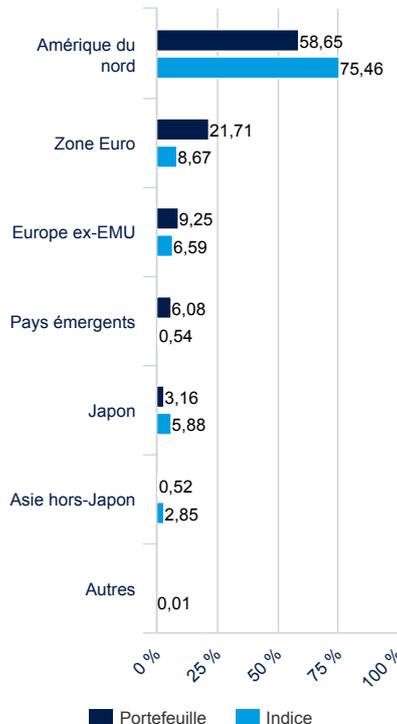
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) \*



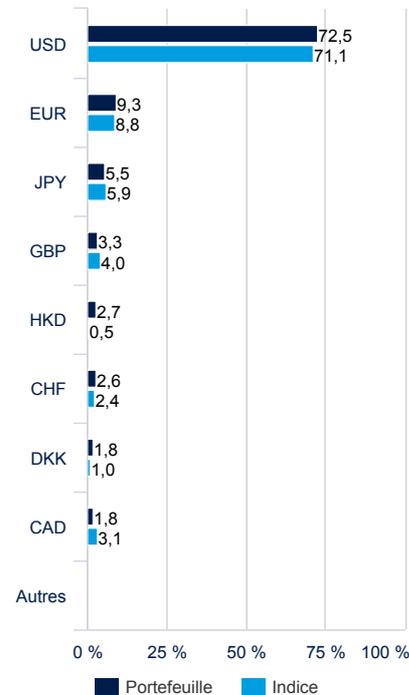
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) \*\*



\* En pourcentage de l'actif

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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	452,32	531,87
% Moyenne + Petite capitalisation	31,46	25,41
% Grande capitalisation	68,54	74,59
PER annuel anticipé	19,49	18,15
Prix sur actif net	4,65	3,21
Prix sur cashflow	15,07	14,40
Taux de rendement (en %)	1,31	1,88
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	13,55	14,31
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,56	7,85

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	66
Liquidités en % de l'actif	3,74%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) \*

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	6,04%	1,55%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	3,42%	0,00%
WALMART INC	Conso non Cyclique	2,95%	2,53%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Conso Cyclique	2,88%	2,51%
HERMES INTERNATIONAL	Conso Cyclique	2,58%	2,46%
TJX COMPANIES INC	Conso Cyclique	2,55%	2,37%
BOOKING HOLDINGS INC	Conso Cyclique	2,40%	2,21%
NETFLIX INC	Services de communication	2,38%	1,99%
COSTCO WHOLESALE CORP	Conso non Cyclique	2,29%	1,78%
ALCON INC - CHF	Santé	2,29%	2,23%

\* Hors OPC

## COMMENTAIRE DE GESTION

Après l'un des meilleurs premiers trimestres depuis des années, le rallye des actions s'est essouffé en avril. Les marchés américains ont reculé dans l'ensemble, avec -4,16% pour S&P 500 -4,4% pour le Nasdaq alors que l'Europe résistait mieux avec -3,19% pour l'Eurostoxx. Plusieurs facteurs peuvent expliquer cette baisse, tels que les tensions accrues sur le front géopolitique et l'incertitude quant au calendrier de réduction des taux d'intérêt de la banque centrale américaine.

En effet, le marché pense maintenant qu'il y aura moins de baisses de taux en 2024 car l'inflation reste encore trop élevée plus proche de 3% que de l'objectif de 2% de la Fed et le marché du travail reste solide.

En Asie, l'indice MSCI Asia Pac-ex Japan a progressé de 0,4%, tandis que le Nikkei 225 japonais a chuté de 5% (le yen ayant atteint son niveau le plus bas depuis 34 ans). La Chine et Hong Kong, l'un des marchés les moins performants ces derniers mois et les moins chers, ont rebondi de +7% pour le Hang Seng et de +2% pour le CSI chinois dans un mouvement de rotation.

Par secteur, au sein du Msci World, les secteurs les plus performants ont été l'énergie (+1,35%), les services publics (+1,8%) et les biens de consommation de base (-0,11%) tandis que les moins performants ont été les technologies de l'information -4,8% et la consommation cyclique -3,9%.

Sur le mois d'avril le fonds a baissé de 4,5% (Part A EUR nette) contre un Msci World en baisse de 2,7%.

Dans les loisirs & Divertissement la bonne performance de Delta Airlines (+5%), Royal Caribbean (+1%, avec des net yield en forte croissance de +17%) a été compensée par la sous performance de :

- Brunswick (-15% avec des ventes sous pression car les taux trop élevés dissuadent les consommateurs d'acheter un bateau),

- Walt Disney (-8% sur une fébrilité sur la fréquentation des parcs et les perspectives de leur division streaming).

Dans la consommation premium, le secteur du luxe a baissé boursièrement entre 4 et 8% avec des résultats hétérogènes. De très bons chiffres avec +17% de croissance organique pour Hermès, des chiffres en faible croissance pour LVMH, alors que Kering (-9% pour le titre) voyait ses ventes baisser de 11% dont -20% pour les ventes de Gucci.

Après un premier semestre de faible croissance, (face à une très forte croissance l'an dernier), l'ampleur du rebond au deuxième semestre dictera la performance du secteur sur les prochains mois.

Dans la dimension vie quotidienne, les sociétés de produits de consommation comme Heineken, Sodexo, Walmart et Costco, ont bien résisté dans la baisse du marché.

L'Oréal (+1,8%) en particulier a surpris positivement avec une croissance organique en hausse de 9% dans un marché de la beauté qui reste dynamique en croissance de 6% au premier trimestre. La dynamique de la division Dermatologie reste exceptionnelle à +21.9% comme la consommation de masse à +11% alors que le luxe ralentit à +1.8% avec un « travel retail » qui reste atone.

En revanche, plusieurs sociétés ont été des détracteurs de la performance : Lowe's le distributeur américain de bricolage a été pénalisé par la remontée des taux d'intérêt ; Stellantis (-15%) avec des ventes en baisse de 12% sur le premier trimestre plus faibles en Europe, a baissé sa guidance de marge sur le premier semestre autour de 10% avant le lancement de ses nouveaux produits au 2ème semestre. Enfin, Ulta Beauty le distributeur américain de produits de beauté (-22%) a revu en baisse la croissance de ses ventes dans la beauté impactées par le ralentissement significatif du maquillage après 2 très fortes années et par une concurrence accrue de Sephora et de Amazon. Dans la dimension digitale, les résultats de Spotify (+7%) ont été salués par le marché en atteignant la plus forte rentabilité opérationnelle de son histoire à 4,6% des ventes, elles même en hausse de 20%. En revanche, Netflix (-8%) a pâti de sa guidance de ventes plus prudentes entre +13% et +15% et surtout, de sa décision de ne plus communiquer sur la croissance de ses nouveaux abonnés.

Mouvements :

Nous avons renforcé nos positions dans la consommation stable où les valorisations intègrent un scénario très négatif de baisse des volumes sur des valeurs offrant des marques iconiques gagnant des parts de marché comme Coca Cola, Heineken, ou Walmart.

### Perspectives

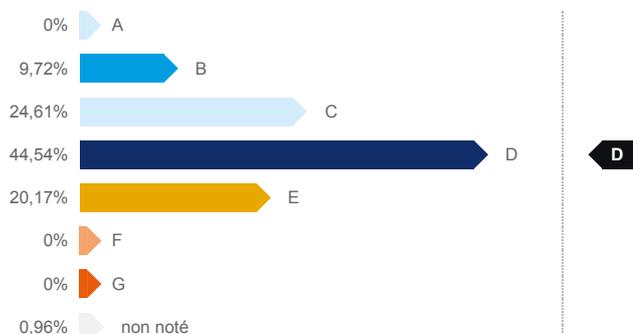
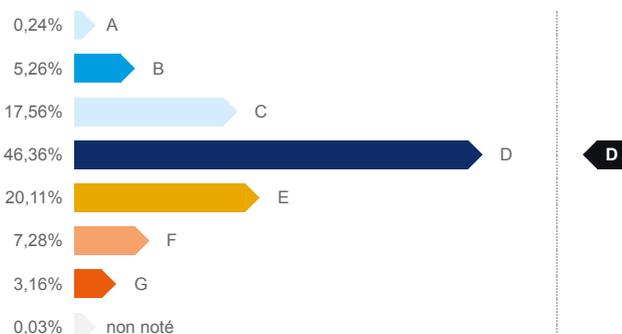
Même si à court terme la Fed hésite à baisser les taux, cela pourrait intervenir plus tard dans la mesure où la consommation pour les moins aisés montre des signes de faiblesse tout comme les tendances très récentes sur le marché du travail.

Dans ce contexte, nous continuons de privilégier les sociétés :

- sur des secteurs cycliques favorablement exposés au contexte de baisse de taux, dans le luxe (dont la correction récente va lui permettre de retrouver des valorisations attractives), et les loisirs, portés par une demande plus importante pour les expériences (hôtels, croisières..) ..
- des secteurs plus défensifs comme la consommation stable dont les valorisations sont historiquement basses et à travers des marques offrant un bon rapport qualité prix pour les consommateurs dont le pouvoir d'achat est sous pression.

**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Du portefeuille****De l'indice de référence****Evaluation par composante ESG**

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

**Couverture de l'analyse ESG**

<b>Nombre d'émetteurs</b>	<b>70</b>
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	99,30%

<sup>2</sup>Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.**Définitions et sources****Investissement Responsable (IR)**

L'ISR 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'ISR 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.