

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 16/10/2020
 Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : -
 Indice Reference : 100% MSCI WORLD
 Eligible au PEA : Non
 Devise : USD
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : LU1989768574
 Code Bloomberg : -
 Durée minimum de placement recommandé : 5 ans
 Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 83,53 (USD)
 Actif géré : 700,39 (millions USD)
 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 : 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) : 0,90%
 Frais administratifs annuels (max) : 0,20%
 Commission de surperformance : Oui

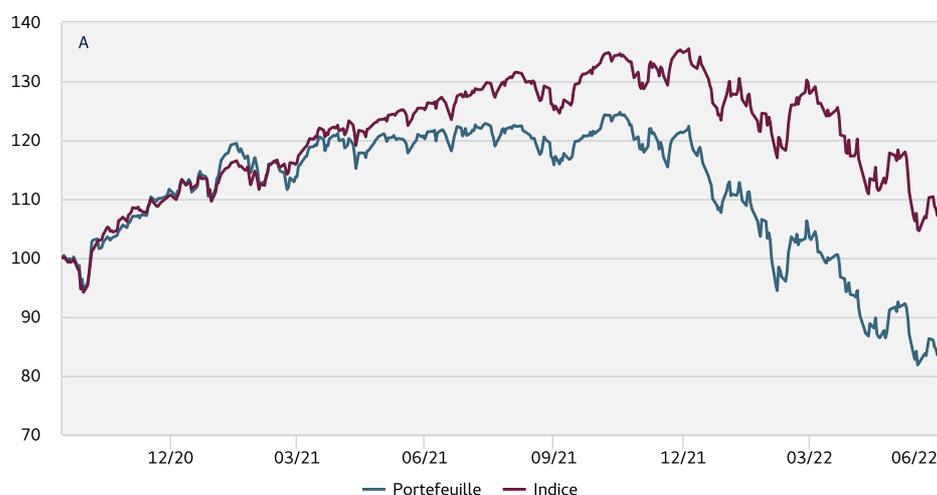
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 : Performance of CPR Invest - Global Lifestyles - I USD - Acc since its launch date.

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 30/06/2017	Depuis le 06/03/2007
Portefeuille	-31,13%	-8,88%	-19,25%	-30,51%	0,33%	3,40%	6,63%
Indice	-20,51%	-8,66%	-16,19%	-14,34%	6,98%	7,66%	7,87%
Ecart	-10,63%	-0,22%	-3,06%	-16,17%	-6,64%	-4,27%	-1,24%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	8,84%	26,83%	28,89%	-	-
Indice	21,82%	15,90%	27,67%	-	-
Ecart	-12,98%	10,93%	1,22%	-	-

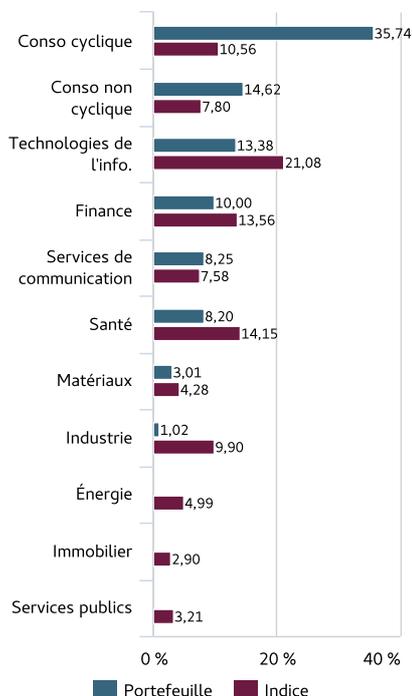
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	19,16%	21,73%	19,10%	20,53%
Volatilité de l'indice	17,11%	20,96%	18,16%	19,48%
Ratio d'information	-2,90	-1,10	-0,80	-0,19
Tracking Error ex-post	5,66%	6,12%	5,38%	6,67%

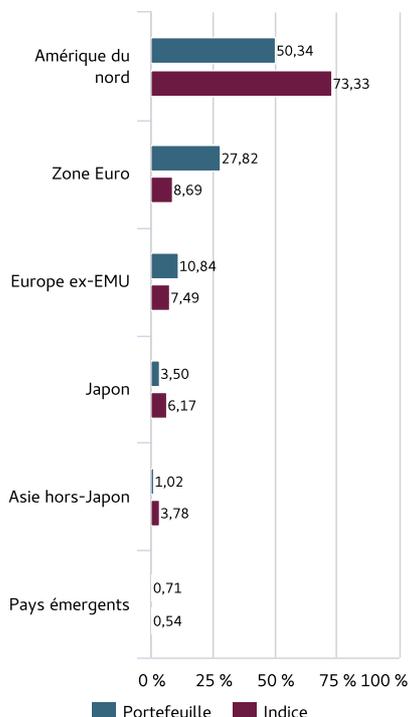
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

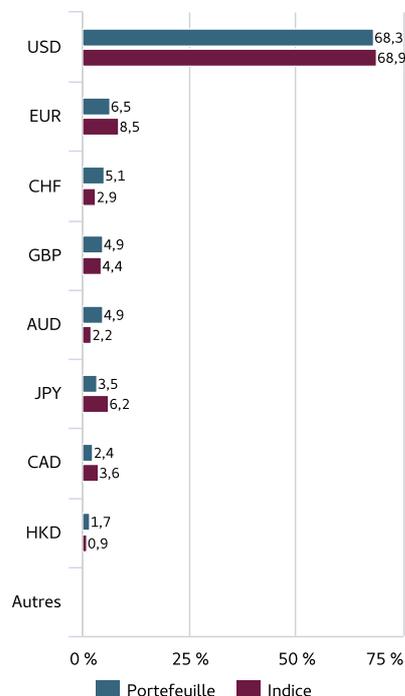
REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *



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)

Cap. boursière moy. (Mds €)	
% Moyenne + Petite capitalisation	
% Grande capitalisation	
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 €)	228,86	331,10
% Moyenne + Petite capitalisation	39,15	25,27
% Grande capitalisation	60,85	74,73
PER annuel anticipé	15,93	14,70
Prix sur actif net	3,19	2,62
Prix sur cashflow	12,97	11,83
Taux de rendement (en %)	1,62	2,18
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	17,11	13,55
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,22	6,72

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

63
5,09%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
LVMH MOET HENNESSY	Conso cyclique	3,41%	3,07%
APPLE INC	Technologies de l'info.	3,31%	-1,23%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	3,31%	-0,42%
KONINKLIJKE DSM NV	Matériaux	3,01%	2,96%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Services de communication	2,69%	2,56%
O REILLY AUTOMOTIVE	Conso cyclique	2,68%	2,60%
HENRY SCHEIN	Santé	2,60%	2,58%
EDENRED	Technologies de l'info.	2,51%	2,49%
KERRY GROUP-A	Conso non cyclique	2,50%	2,47%
ABBOTT LABORATORIES	Santé	2,46%	2,07%

Hors OPC

asset
management

Equipe de gestion



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Anne Le Borgne

Gérant de portefeuille



Wesley Lebeau

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés ont fortement chuté en juin dans un contexte instable sur le plan géopolitique autant que sur le plan macro-économique où l'on craint une récession. D'un point de vue géopolitique, l'Ukraine a annoncé que la Russie avait pris le contrôle de 20% de son territoire, alors que les pays occidentaux ont validé un 6ème paquet de sanctions contre la Russie avec l'officialisation de l'embargo à 90% des exportations pétrolières russes et l'exclusion de la plus grande banque en Russie « Sberbank » du système Swift.

Sur le front économique, les taux d'inflation ont atteint des records autour de 8% en Europe et +8.6% aux Etats-Unis au mois de mai sur 1 an alors que les enquêtes de conjoncture se dégradent tout comme le sentiment des consommateurs.

Les ventes au détail se maintiennent pour l'instant car les consommateurs puisent dans leur épargne mais l'on observe un fléchissement de ventes de biens durables au profit des services.

Du côté des banques centrales, les hausses de taux se poursuivent avec pour la BCE +25 bp du taux de dépôts dès juillet, et +75 bp pour la Fed à 1.75%, la première hausse d'une telle ampleur depuis 1994.

Sur le plan sectoriel, les secteurs défensifs de la santé et de la consommation stable ont surperformé aux dépens des secteurs cycliques de la consommation cyclique mais également des matériaux de base et des industrielles.

Le fonds a légèrement sous-performé son indice de référence.

La consommation premium a contribué positivement à la performance relative grâce au secteur du luxe qui bénéficie de la réouverture en Chine et d'une demande qui reste soutenue en Europe et aux Etats-Unis.

Nos positions dans les autos ont bénéficié du rebond de 36% du fabricant de véhicules électriques chinois Xpeng qui a livré au 2ème trimestre 34 400 véhicules soit le haut de ses prévisions, va lancer un nouveau modèle G9 en Septembre.

La dimension santé et bien-être a connu la meilleure performance.

Au sein de celle-ci, les cosmétiques avec l'Oreal et Estée Lauder ont profité de la sortie du confinement des grandes villes chinoises et elles ont progressé respectivement de 2% et de 3.8%.

Dans la nutrition, les distributeurs Costco et Dollar General ont progressé respectivement de 7 et 6% grâce aux ventes de mai pour Costco en progression de 10,7% par rapport à un consensus en hausse de 6%. Dollar Général pour sa part, a publié des résultats trimestriels satisfaisants avec une bonne gestion de ses stocks (dont seulement 6% sont importés de Chine) et il devrait bénéficier du « trade down » des consommateurs plus aisés.

Dans le sport, Nike a surpris négativement le marché en révisant sa guidance 2023 (fin mai) de 20%, avec une baisse du titre de 11% sur le mois. Les prévisions du groupe tiennent compte d'une croissance de son chiffre d'affaires plus prudente +7% d'une marge encore sous pression liée aux frais de transport et enfin de mesures de dépréciation de ses stocks en Chine.

La dimension loisirs et divertissements a contribué le plus négativement à la performance relative. Les titres liés au voyages ont particulièrement souffert avec Booking et Hilton qui ont perdu respectivement 20% et 18% (en euro), le marché anticipant un ralentissement important de leur activité malgré une très forte demande de la clientèle loisirs pour l'été.

La consommation digitale a également pesé sur la performance relative du fait des titres de paiements tournés vers la réouverture des économies comme American Express et Mastercard en baisse respectivement de 14% et 10% (en euro).

Principaux mouvements

Nous avons renforcé le secteur du luxe qui bénéficie d'une capacité d'augmentation de ses prix avec des valorisations plus attractives.

Nous avons construit une nouvelle position sur les distributeurs « discount » américain, Dollar General qui va capter des consommateurs souhaitant faire des économies.

Nous avons allégé les sociétés plus cycliques comme American Express et Mastercard potentiellement impactées par un ralentissement des dépenses des consommateurs.

Perspectives

Le marché devrait rester sous pression car avec les restrictions d'exportation du gaz russe, il est vraisemblable que l'inflation restera élevée sur la 2ème partie de l'année alimentant les anticipations d'un resserrement encore plus important et donc la survenue d'une récession.

La saison des résultats va apporter de la volatilité car on devrait assister à une révision à la baisse des estimations pour 2022 sur un marché World qui prévoit toujours des bénéfices par action en hausse de 6.7% (en dollar) inchangées depuis le début de l'année avec des marges en légère hausse en 2022 et 2023.

Dans ce contexte, où le sentiment reste très négatif sur le secteur de la consommation nous privilégions :

- les secteurs exposés au consommateur premium avec une vue positive sur le luxe dont le potentiel de révision à la baisse nous paraît plus limité par rapport à d'autres secteurs.

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.**

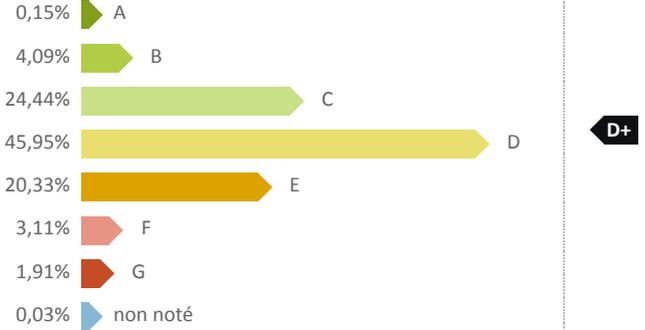
Note ESG moyenne

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	D+	D+
Note Globale	C-	D+

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	64
% 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.