

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 19/11/2020
 Forme juridique : FCP de droit français
 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 : FR0013529294

Code Bloomberg : AMBMICE FP

Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 99,77 (EUR)

Actif géré : 57,77 (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+2 / J+2

Minimum 1ère souscription :

1 millième part(s)/action(s)

Minimum souscription suivante :

1 millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :

5,00% / 0,00%

Frais de gestion annuels (max) : 1,85%

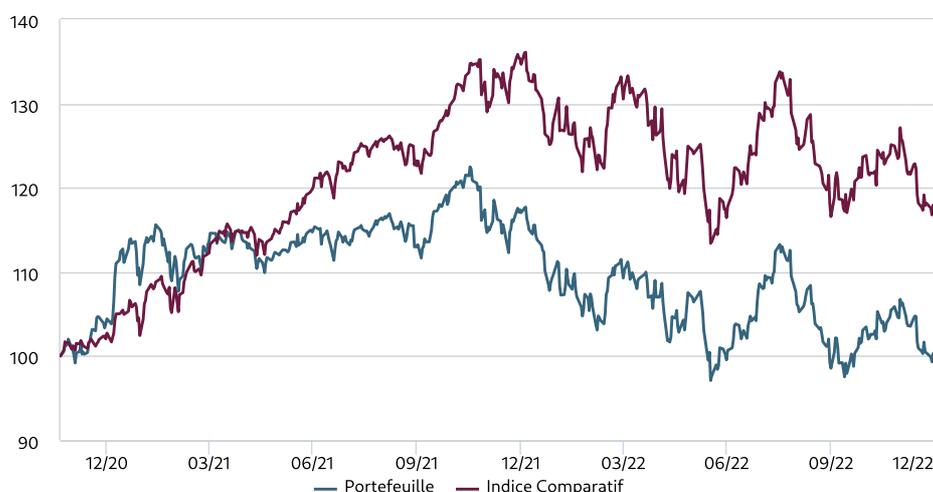
Commission de surperformance : Non

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du FCP consiste à s'exposer aux marchés d'actions internationaux sur le long terme (minimum 5 ans) en investissant dans des entreprises dont l'activité apporte des solutions aux enjeux de la génération d'énergie renouvelable, de l'urbanisation et de l'industrialisation durables, de la gestion de l'eau, de l'économie circulaire, de l'accès à l'éducation, à une alimentation et à des soins durables, aux services financiers, aux technologies, et de sécurité et de protection.

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 30/11/2022	3 mois 30/09/2022	1 an 31/12/2021	3 ans -	5 ans -	Depuis le 20/11/2020
Portefeuille	-14,75%	-6,53%	1,24%	-14,75%	-	-	-0,11%
Indice Comparatif	-12,78%	-7,62%	0,76%	-12,78%	-	-	7,92%
Ecart Indice Comparatif	-1,97%	1,09%	0,48%	-1,97%	-	-	-8,03%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-14,75%	12,07%	-	-	-
Indice Comparatif	-12,78%	31,07%	-	-	-
Ecart Indice Comparatif	-1,97%	-19,00%	-	-	-

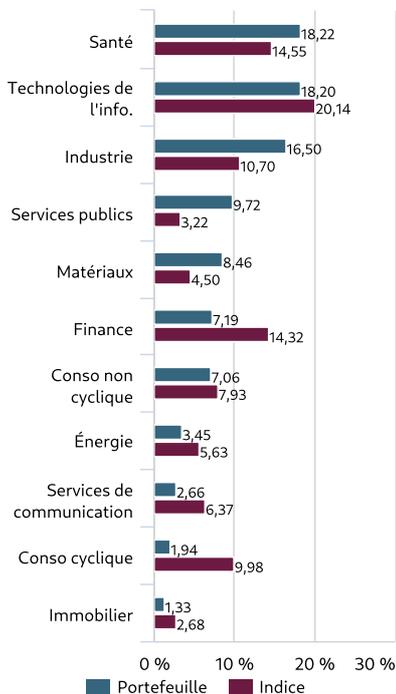
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	16,97%	-	-	14,87%
Volatilité de l'indice comparatif	16,90%	-	-	13,92%

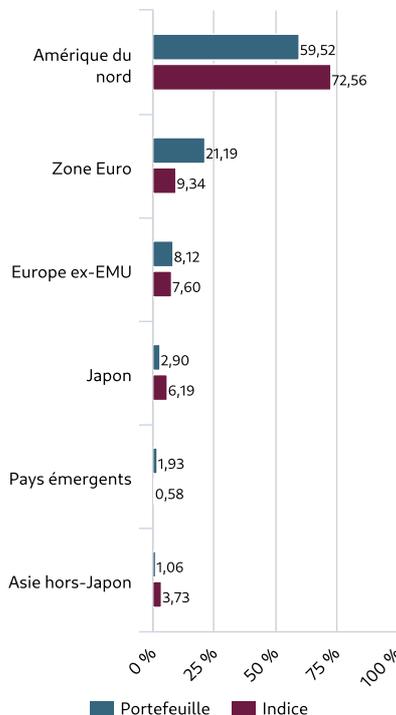
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

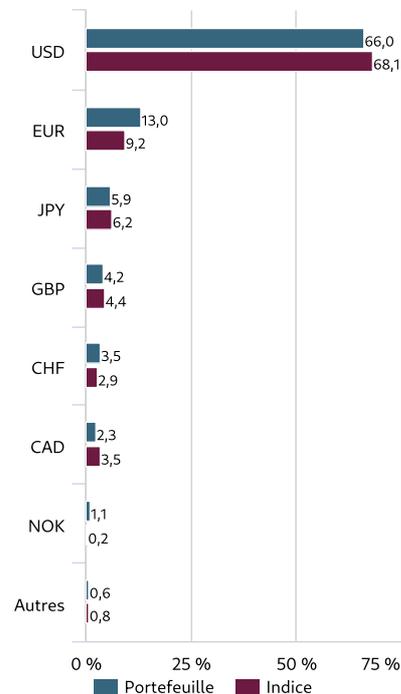
REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *



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 %)	
Rendement des capitaux propres	

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	178,99	281,66
% Moyenne + Petite capitalisation	59,08	24,32
% Grande capitalisation	40,92	75,68
PER annuel anticipé	14,70	15,17
Prix sur actif net	2,34	2,64
Prix sur cashflow	10,72	11,40
Taux de rendement (en %)	2,47	2,26
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	13,38	9,45
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	6,59	5,72
Rendement des capitaux propres	0,30	1,65

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

72
3,20%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	5,08%	1,67%
SIEMENS AG-REG	Industrie	3,10%	2,89%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	2,80%	2,49%
NEXTERA ENERGY INC	Services publics	2,39%	2,06%
UNITEDHEALTH GRP INC	Santé	2,37%	1,38%
BOSTON SCIENTIFIC	Santé	2,31%	2,18%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	2,29%	2,16%
EXELON CORP	Services publics	2,22%	2,14%
BLOOM ENERGY CORPORATION	Industrie	1,99%	1,99%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Technologies de l'info.	1,96%	1,90%

Hors OPC

COMMENTAIRE DE GESTION

Le MSCI World a clôturé le mois en baisse de 7,6 % en euros, plombé par la poursuite des discours « hawkish », à savoir de resserrement monétaire, des banques centrales malgré les signes de ralentissement de l'inflation et les inquiétudes concernant la croissance. L'économiste en chef de la BCE, P. Lane, a indiqué que la BCE devrait encore relever ses taux plusieurs fois, même si l'inflation est désormais proche de son pic. La FED a également augmenté ses taux de +50bps pour atteindre une fourchette de 4,25-4,50% (la plus élevée depuis 2007), et prévoit de nouvelles hausses de taux en 2023 pour ramener l'inflation vers l'objectif de +2% à terme. La Chine, quant à elle, s'est engagée dans un processus d'assouplissement rapide de ses mesures sanitaires, qui, bien que positif pour la reprise de l'activité économique à moyen terme, a entraîné une forte hausse du nombre de cas de covid dans le pays. Dans ce contexte, les secteurs défensifs ont surperformé : les services publics en baisse de 3,4 %, la santé en baisse de 4,7 % et la consommation de base en baisse de 5,1 %. Les financières japonaises et européennes ont également surperformé, soutenues par le ton « hawkish » de leurs banques centrales, qui rattrapent la Fed en termes de resserrement monétaire. Les secteurs de croissance tels que la consommation discrétionnaire (-11,8%), la technologie (-11,3%) et les médias (-11,3%) ont sous-performé. La technologie a été particulièrement touchée par le secteur des semi-conducteurs, suite à l'annonce par Micron d'une réduction de ses prix de vente et de ses dépenses d'investissement dans une fourchette de 7 à 7,5 milliards de dollars (contre un objectif précédent de 8 milliards de dollars). L'action Apple (-15,3%) a également pesé sur le secteur.

Le fonds est en baisse de 6,5% contre 7,6% pour l'indice MSCI World. La performance relative du fonds a bénéficié de sa sous-exposition à la consommation discrétionnaire, et notamment de l'absence de Tesla (-39%). Dans le secteur de la technologie, le fonds a également bénéficié de l'absence d'Apple (-15,3%), lestée par les inquiétudes concernant sa chaîne d'approvisionnement en Chine et la résilience des consommateurs. Le fonds a également bénéficié de sa surexposition aux secteurs des services publics, des matériaux et de l'industrie, associée à une bonne sélection de titres avec en particulier EDP, Exelon, Siemens Energy, Siemens et Norsk Hydro. A l'inverse, nous avons été pénalisés par notre sous-exposition aux secteurs de l'assurance et de l'énergie, très peu représentés dans notre univers d'investissement à impact. Ce mois-ci nous avons initié des positions sur Stryker qui pourrait bénéficier de la reprise de l'activité chirurgicale post-covid, sur Biogen, suite aux avancées prometteuses de son traitement contre l'Alzheimer et sur Darling Ingredient qui offrait un bon point d'entrée après la sous-performance récente liée à des problèmes transitoires selon nous, à savoir la perte de stocks de déchet d'équarrissage mal conservés et le décalage entre la hausse des coûts de l'énergie et sa répercussion dans leurs prix de vente. Nous avons aussi un peu réduit notre exposition aux banques américaines qui sont plus avancées dans le cycle de hausse des taux et dont les perspectives d'amélioration de marge nette d'intérêt sont moins élevées qu'en Europe ou au Japon.

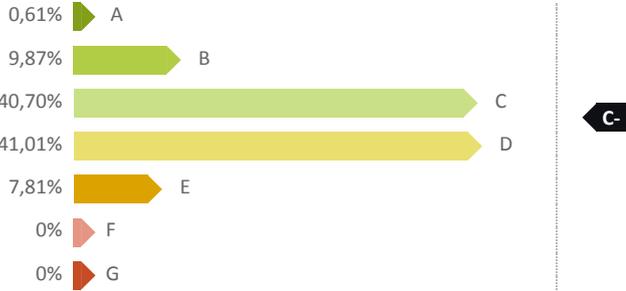
Nous pensons que le régime de marché en 2023 sera semblable à celui de 2022, marqué par des craintes sur la croissance qui prendront de temps à se concrétiser, et une politique monétaire qui va rester relativement restrictive. Nous maintenons ainsi un portefeuille équilibré avec une attention particulière sur le choix de titres et la dynamique de résultats.

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.**

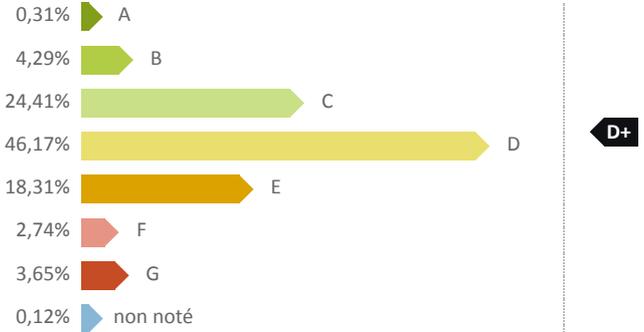
Note ESG moyenne

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
Note Globale	C-	D+

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	73
% 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.