

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

**Date création :** 26/11/2008  
**Forme juridique :** FCP de droit français  
**Directive :** FIA  
**Classification AMF :** Actions pays zone Euro  
**Indice Référence :**  
 MSCI EMU (dividendes nets réinvestis)  
**Devise :** EUR  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 Capitalisation  
**Code ISIN :** FR0010669150  
**Durée minimum de placement recommandé :**  
 > à 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 > à 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) :** 231,94 ( EUR )  
**Actif géré :** 13,55 ( millions EUR )  
**Derniers coupons versés :** -

### ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

**Société de gestion :** CPR ASSET MANAGEMENT  
**Dépositaire / Valorisateur :**  
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

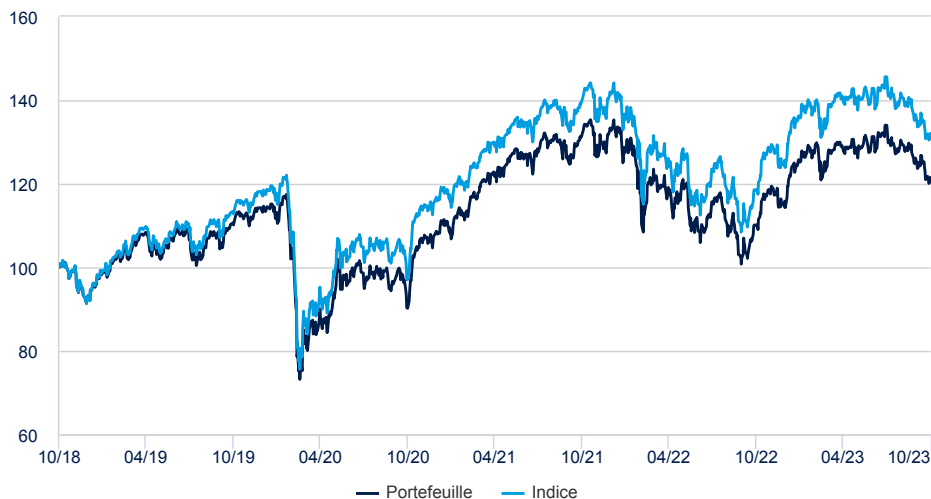
### MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne  
**Heure limite d'ordre :** -  
**VL d'exécution :** -  
**Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :**  
 J+1 / J+1  
**Minimum 1ère souscription :**  
 1 millièm(e) part(s)/action(s)  
**Minimum souscription suivante :**  
 1 millièm(e) part(s)/action(s)  
**Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :**  
 5,00% / 0,00%  
**Frais de gestion annuels (max) :** 1,45%  
**Commission de surperformance :** Non

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### 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 30/12/2022	1 mois 29/09/2023	3 mois 31/07/2023	1 an 31/10/2022	3 ans 30/10/2020	5 ans 31/10/2018	10 ans 31/10/2013	Depuis le 26/11/2008
Portefeuille	6,38%	-3,65%	-9,27%	10,30%	10,44%	3,98%	3,55%	5,83%
Indice	6,63%	-3,26%	-9,25%	11,38%	10,82%	5,72%	5,43%	7,11%
Ecart	-0,25%	-0,38%	-0,02%	-1,08%	-0,38%	-1,74%	-1,88%	-1,28%

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

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

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-13,96%	23,06%	-4,63%	21,27%	-15,44%	10,79%	1,50%	9,97%	2,03%	25,06%
Indice	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,71%	12,49%	4,37%	9,81%	4,32%	23,36%
Ecart	-1,49%	0,90%	-3,62%	-4,19%	-2,73%	-1,70%	-2,87%	0,16%	-2,29%	1,70%

<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.

#### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) <sup>\*</sup>

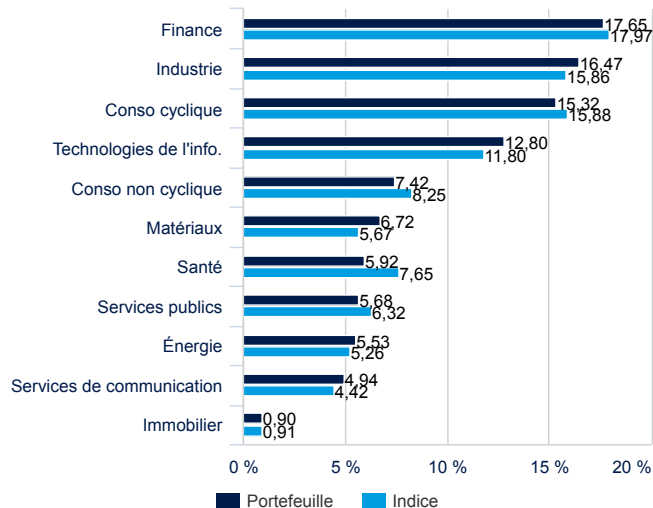
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement <sup>*</sup>
Volatilité du portefeuille	13,74%	16,09%	21,09%	19,72%
Volatilité de l'indice	14,23%	16,14%	21,44%	19,80%
Ratio d'information	-0,38	-0,17	-0,93	-0,87
Tracking Error ex-post du portefeuille	1,71%	1,64%	1,70%	1,42%

<sup>\*</sup> Données annualisées

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE (Source : Groupe Amundi)

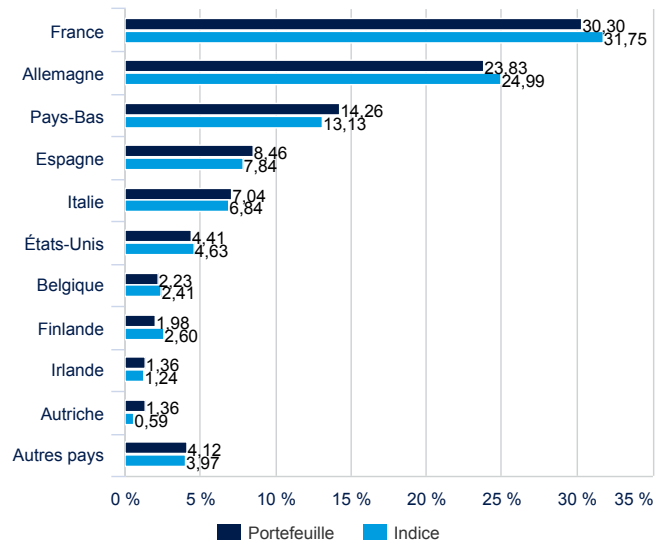
### REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) \*



### REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



\* En pourcentage de l'actif

### RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	80,55	78,93
% Moyenne + Petite capitalisation	30,39	29,68
% Grande capitalisation	69,61	70,32
PER annuel anticipé	9,84	10,87
Prix sur actif net	1,43	1,49
Prix sur cashflow	7,15	7,83
Taux de rendement (en %)	4,03	3,73
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	7,85	9,49
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	4,75	5,24

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	149
Liquidités en % de l'actif	0,36%

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) \*

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	5,46%	0,36%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Conso cyclique	4,44%	0,19%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	3,58%	0,34%
SAP SE / XETRA	Technologies de l'info.	3,53%	0,52%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,68%	0,76%
SANOFI	Santé	2,49%	0,30%
L OREAL	Conso non cyclique	2,47%	0,30%
SIEMENS AG-REG	Industrie	2,32%	0,16%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Services de communication	2,14%	0,62%
BANCO SANTANDER SA	Finance	2,14%	0,82%

\* Hors OPC

## EQUIPE DE GESTION

**Cyrille Collet**

Responsable de la gestion actions quantitatives

**Nicolas Johnson**

Responsable de la Gestion Actions Européennes

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le Stoxx 600 clôture le mois d'octobre en baisse, 3ème baisse mensuelle consécutive depuis le mois d'août et plus forte baisse en 1 an, marqué par des tensions au Proche-Orient et la crainte que ce conflit s'étende à d'autres pays, le maintien des taux à des hauts niveaux par les banques centrales, des rendements obligataires élevés, et une kyrielle de publications des résultats trimestriels fortement sanctionnées en bourse.

Sur le front géopolitique, le conflit en Israël n'a cessé de prendre de l'ampleur impliquant de nombreux pays et constitue toujours une incertitude qui pèse sur les investisseurs qui craignent un embrasement. D'autre part, les tensions reprennent entre la Chine et Taïwan. Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine restent d'actualité. L'UE a même accepté de se joindre aux efforts des États-Unis pour protéger les industries de la concurrence bon marché. Concernant le pétrole, l'Arabie saoudite souhaite prolonger son intention de réduction volontaire de quotas de production de pétrole jusqu'à la fin de l'année. Parallèlement, l'Iran appelle à un embargo pétrolier sur l'Israël par les pays musulmans, un boycott qui n'a pas suscité de soutien de la part de l'OPEP.

Du côté des banques centrales, la BCE conserve sa politique avec un maintien de son taux d'intérêt des dépôts inchangé sur la base d'une inflation qui ralentit mais qui reste toujours supérieure aux objectifs de 2%. La FED n'a également pas cessé de réaffirmer son objectif de ramener l'inflation à +2% face à une inflation jugée encore trop élevée. La PBOC a augmenté son soutien en liquidités au système bancaire en renouvelant les prêts à moyen terme tout en maintenant le taux inchangé à 2.5 %. Enfin, sur le mois, la Banque de Corée, la Banque Centrale Australienne, la Banque du Canada, la Banque Centrale de Nouvelle Zélande, la Banque Centrale d'Inde ont maintenu leur taux directeur. La BOE pourrait rendre sa politique monétaire encore plus restrictive au regard d'une inflation persistante.

Dans la zone euro, la situation économique montre des signes de faiblesse et les économies tournent au ralenti. Par ailleurs, le FMI a réduit ses estimations de croissance. L'inflation ne plie pas et le taux de chômage tombe. Aux États-Unis, la situation économique s'améliore et le PMI Composite démontre la reprise de la croissance, portée par des dépenses de consommation en hausse. En Chine, la situation économique s'essouffle et les prévisions de croissance 2024 ont également été revues à la baisse avec une inflation qui reste stable.

Côté marché, seuls 2 secteurs affichent une performance positive : UTILITIES (+0.60%) et MEDIA (+0.55%). Les Utilities profitent du rebond technique des valeurs de distribution d'eau anglaises (Pennon Group, Severn Trent, United Utilities). Les Médias sont dopés par la publication des résultats très satisfaisants et des prévisions revues à la hausse. Inversement forte baisse du secteur AUTO & EQUIPEMENTIERS (-8.16%) pénalisé par une série de mauvaises publications (Volkswagen -8.4%, [Valeo](#) -23.8%, Mercedes -15.9%, [Forvia](#) -19.2%)

Au niveau des fonds, l'effet sectoriel est positif, avec une bonne contribution des secteurs de la santé et de la consommation discrétionnaire, mais une contribution négative des secteurs des matériaux et des services de communication.

L'effet pays est positif, avec une bonne contribution des Pays-Bas et du Royaume-Uni mais une contribution négative de l'Allemagne et de la Belgique.

Nous observons un effet négatif de notre facteur Blend, avec une contribution autour de -0,12%, et un effet positif de notre facteur défensif affichant une contribution de 0,18%. En termes de facteurs sous-jacents, l'effet sélection contribue de -0,63%, le facteur décote contribue de -0,14%, le facteur momentum des bénéficiaires contribue de 0,15% et le facteur qualité contribue de -0,05%. L'effet taille de capitalisation a été négligeable.

L'effet lié à l'exclusion ESG a été positif. Parmi les contributions liées à l'exclusion ESG, on a : Bayer (sous-pondéré, -9.4%) : 0,07%, Alstom (sous-pondéré, -42.7%) : 0,06%, Fresenius (sous-pondéré, -14.6%) : 0,04%, Fresenius Medical Care (sous-pondéré, -22.7%) : 0,04%, Anheuser-Busch InBev (sous-pondéré, 5.1%) : -0,06%, Enel (sous-pondéré, 5.8%) : -0,07%, UniCredit (sous-pondéré, 7.1%) : -0,07%.

Sur la période sous revue, nous étions surpondérés sur le facteur Blend et sous-pondérés sur le facteur volatilité.

Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme Bayer (sous-pondéré, -9.4%), Alstom (sous-pondéré, -42.7%), Cellnex Telecom (sous-pondéré, -13.9%), Munich Reinsurance (surpondéré, 2.7%). A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés : Sanofi (surpondéré, -15.8%), Mercedes-Benz (surpondéré, -15.5%), Kempower (surpondéré, -39.4%), UniCredit (sous-pondéré, 7.1%).

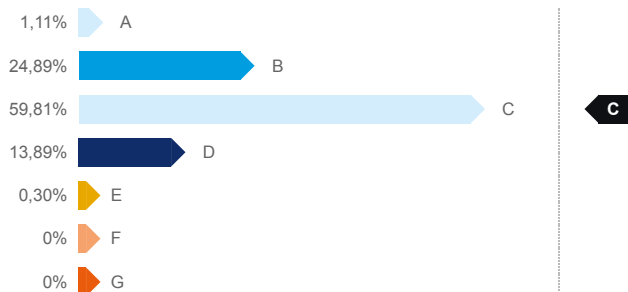
Principales opérations réalisées sur la période: nous avons vendu Sanofi, Worldline et LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton. Ces opérations ont contribué à modifier les expositions factorielles, et ont conduit à une diminution du poids du facteur décote et à une augmentation du facteur momentum des bénéficiaires.

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.**

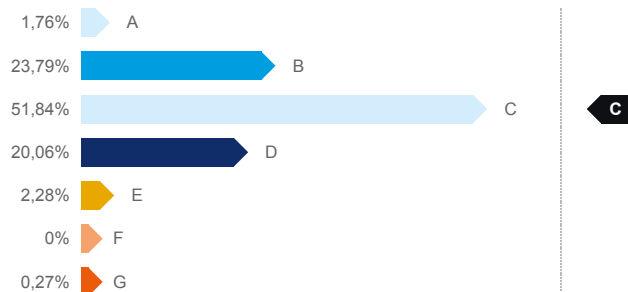
**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

**Du portefeuille**



**De l'indice de référence**



**Evaluation par composante ESG**

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

**Couverture de l'analyse ESG**

<b>Nombre d'émetteurs</b>	<b>148</b>
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	100%

<sup>2</sup>Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

**Label ISR**



**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 ...

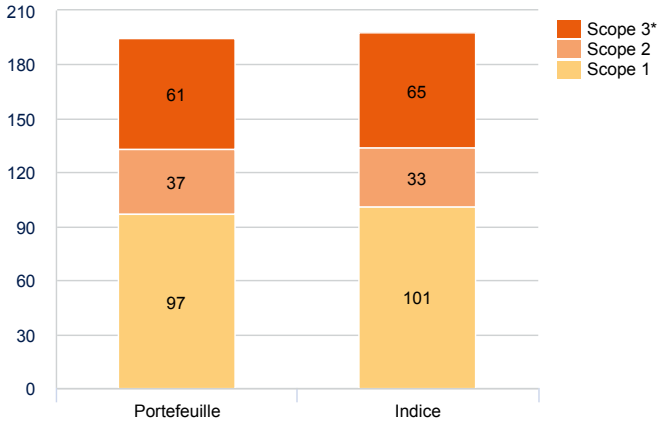
L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les moins bons.

**Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance**

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

**Environnement<sup>1</sup>**

**Total en tCO2 / M€ (portefeuille/indice) : 194 / 198**  
Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

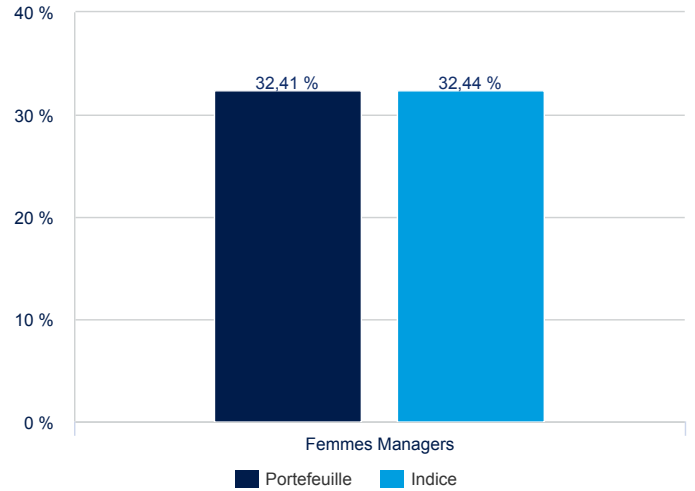


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

\* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

**Social<sup>2</sup>**

**Mixité des Managers**



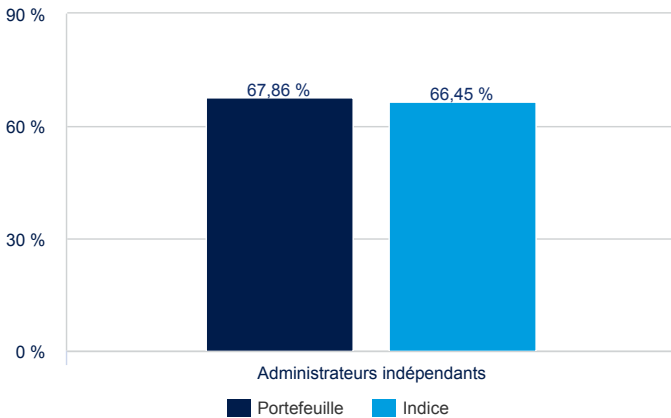
Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : **99,46%** **99,87%**

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : **95,64%** **96,79%**

**Gouvernance<sup>4</sup>**

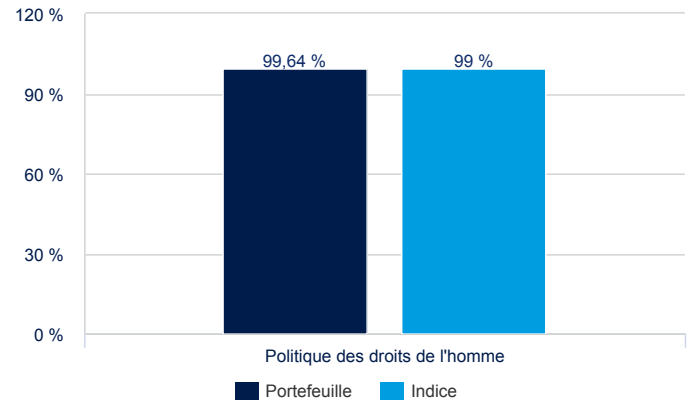
**Indépendance du Conseil d'Administration**



Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

**Respect des droits Humains<sup>3</sup>**

**Travail décent et liberté d'association**



Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : **99,46%** **99,87%**

Taux de couverture (portefeuille/indice) : **99,15%** **100%**

### Sources et définitions

**1. Indicateur Environnement / indicateur climat.** Intensité en émissions carbone (en tCO<sub>2</sub> par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données 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.

**2. Pourcentage de femmes managers.** Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. S'il existe une répartition en pourcentage par catégorie, comme les cadres supérieurs, les cadres moyens, les cadres subalternes, nous considérons alors le pourcentage de femmes cadres moyens. Pourcentage de femmes cadres = nombre de femmes cadres / nombre total de cadres \* 100. Fournisseur de données : Refinitiv.

**3. Indicateur Respect des Droits Humains.** Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

**4. Indépendance du Conseil d'Administration.** Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

### AVERTISSEMENT

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, elles ne préjugent pas des performances futures. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.