

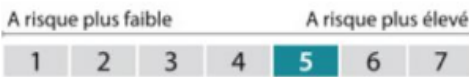
Spécificités

Égépargne Actions Monde ISR est essentiellement investi en actions internationales, notées d'une part selon leurs perspectives financières, d'autre part selon leurs profils "socialement responsable". Ces critères sont définis par EDF & Engie (notamment respect du Pacte Mondial).

L'indice de référence est le MSCI World (dividendes nets réinvestis), représentatif de la répartition de la capitalisation boursière mondiale (environ 62% USA, 25% Europe, 8% Japon, 5% autres).

Le risque de change: Le fonds est exposé au risque de change sur les devises des pays hors zone euro. L'investisseur est averti que son capital - exposé aux variations des marchés boursiers et devises - n'est pas garanti et peut donc être fortement affecté en toutes circonstances.
Horizon de placement conseillée : 5 ans

Echelle de risque (selon DICI)



Vol 1 an (52 sem) : 22,05%

Caractéristiques

Statut juridique : FCPE
Date de création : 01 avril 2008
Catégorie AMF: Actions Internationales
Régime Fiscal: Capitalisation
Dernière notice: 30/09/2010

Souscriptions

Code ISIN : QS 9090008367

Devise : EUR

Valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : Quotidienne avant 12H00

Montant 1ère souscription : Millième de part
Exé / Reg. : J/J+1

Droits d'entrée/sortie : Néant/Néant

Frais de gestion : A la charge de l'entreprise

Chiffres clés au 31/03/20

Actif géré (en M EUR) 300,02
Valeur liquidative (en EUR) 26,78

Changement de Benchmark

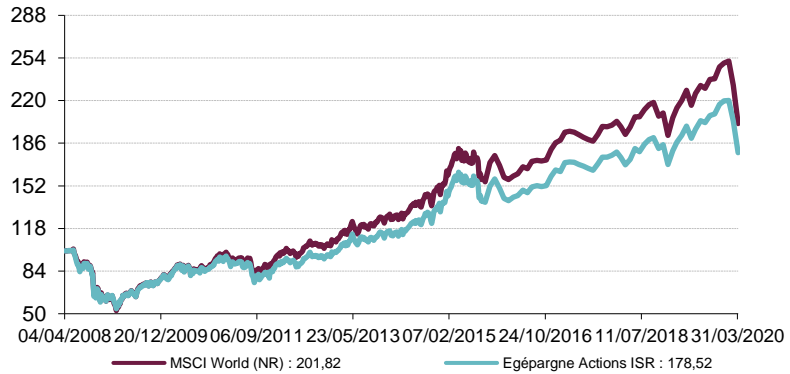
Du 04/04/08 au 23/05/08 : Eonia Capitalisé
Du 23/05/08 au 14/11/08 : MSCI Europe DNR en Euros
Depuis le 14/11/08 : MSCI World DNR en Euros

Contacts

Gérants : Malik Haddouk & Vincent Formery
Relation commerciale : Catherine Faye

Document d'information destiné aux investisseurs 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'OPCVM. 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.

Performances nettes depuis la création

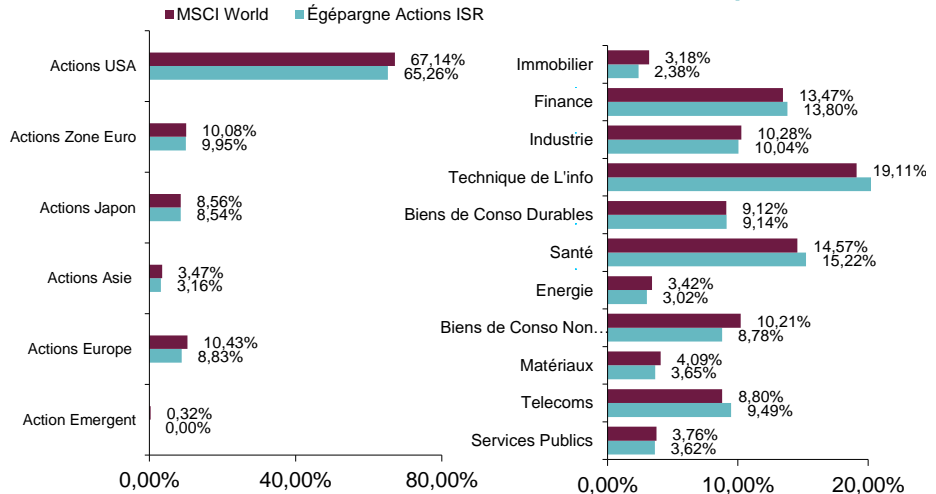


Indicateurs et Analyse de Performance

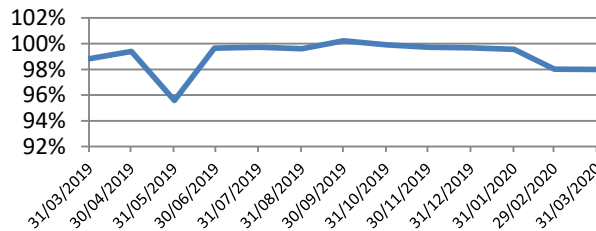
Période	Cumulée (%)		Calendaires (%)	
	FONDS	Benchmark*	FONDS	Benchmark*
1 mois	-12,43%	-13,14%	2014	19,59%
3 mois	-18,76%	-19,23%	2015	8,80%
6 mois	-14,75%	-14,85%	2016	9,77%
YTD	-18,76%	-19,23%	2017	7,08%
Création	78,52%	101,82%	2018	-4,27%
			2019	30,08%

CPR AM rebase l'indice MSCI à partir de la date de lancement des calculs de performance du fonds. MSCI ne valide pas l'indice rebasé et n'est en aucun cas responsable de l'exactitude des données affichées

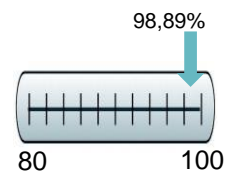
Répartition géographique et sectorielle de la poche actions



Evolution de l'exposition action



Curseur Actions



Principales Positions au 31/03/2020
Structure du Portefeuille

Libellé Titres Vifs	Poids	PM	Secteur	Zone géographique	Nombre total de lignes hors cash	339
MICROSOFT CORP	3,58%	✓	Technique de L'info	Etats-Unis	Montant de la ligne moyenne	0,89
APPLE INC	3,46%	✓	Technique de L'info	Etats-Unis	Rotation sur 1 an	0,15
ALPHABET INC CL C	1,28%	✓	Telecoms	Etats-Unis	Rotation sur 1 mois	0,09
ALPHABET INC CL A	1,27%	✓	Telecoms	Etats-Unis	Liquidités en % de l'actif	4,59%
HOME DEPOT INC	1,13%	✓	Consommation	Etats-Unis		
JOHNSON & JOHNSON	1,11%	✓	Santé	Etats-Unis		
PROCTER GAMBLE	1,06%	✓	Consommation	Etats-Unis		
VISA INC -A	0,97%	✓	Technique de L'info	Etats-Unis		
MASTERCARD INC-CL A	0,95%	✓	Technique de L'info	Etats-Unis		
JPMORGAN CHASE & CO	0,89%	✓	Finance	Etats-Unis		

Ratios d'analyse

	Fonds	Indice		Fonds	Indice
Capitalisations boursières	177,954	177,441	Prix sur Actif net	2,16	2,00
% large caps	81,05	71,56	Prix sur Cash Flow	10,42	10,30
% mid/small caps	18,95	28,44	Croissance BPA	12,89%	15,35%
			PER Annuel anticipé	14,16	14,71

Les données MSCI sont uniquement à destination de votre usage interne et en peuvent ni être reproduites, ou divulguées sous quelque forme que ce soit, ni être divulguées aux fins de créer des instruments financiers, des produits ou des indices.

Sans limitation de ce qui précède, la responsabilité de toute entité de MSCI ne saurait en aucun cas être engagée pour tout dommage direct, indirect, particulier, incident, fautif, ou induit ou tout autre dommage.²

Notation des 5 principaux mouvements
Zone US

Libellé	Sens	Note ESG	GES & Energies	Eau	Biodiversité & Dechets	Conseil Administration	Audit & Contrôle
AMERICAN TOWER CL A	Vente	B	F	0	0	D	E
MICROSOFT CORP	Vente	C	C	C	0	C	D
HOME DEPOT INC	Achat	E	C	C	C	C	C
CITRIX SYSTEMS INC	Achat	C	D	E	-	D	D
APPLE INC	Achat	D	D	D	D	D	C

ESG EXCLUSION ANALYSIS

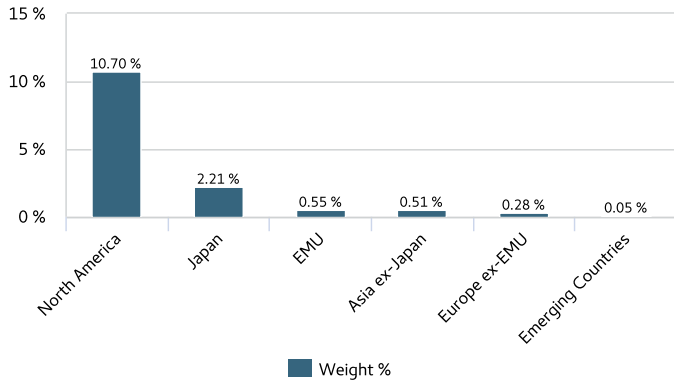
Universe exclusion

	Weight %	Number of stocks
Exclusions by ESG overall rating	4.62%	62
Exclusions by ESG criteria	11.20%	257

	Weight %	Number of stocks
Total of exclusions	14.30%	278
Number of issuers in the universe	100%	1643

An issuer can be excluded on the basis of either its overall rating or one or more criteria, which explains how the total exclusions can be different from the sum of exclusions based on overall rating plus criterion-based exclusions.

Total exclusions breakdown by geographical area

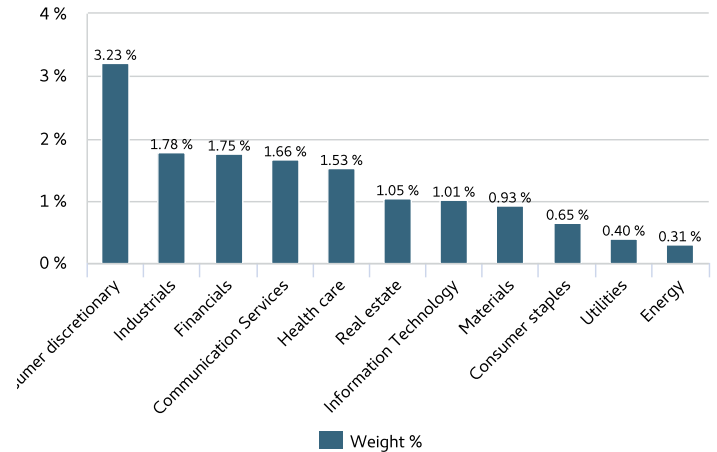


Exclusions breakdown by criteria

	Weight %	Number of stocks
Audit & contrôle	0.52%	15
Biodiversité & déchets	3.84%	27
Clients&Fournisseurs	0.06%	5
Communautés locales	0.03%	2
Conseil d'administration	1.79%	79
Droits des actionnaires	0.57%	38
Déontologie	1.17%	37
Eau	2.12%	34
Energie & GES	3.45%	64
Relations syndicales	0.02%	3
Ressources humaines	3.69%	139
Santé & sécurité	0.76%	32

The criteria displayed are the criteria selected on the grounds of their financial significance in the geographical area. One issuer can be excluded on the basis of one or more criteria.

Total exclusions breakdown by sector



METHODOLOGY OF CONSTRUCTION OF THE ESG INVESTMENT UNIVERSE

Amundi Group' ratings range from A to G, with A being the highest rating and G the lowest. This scale is used for both the overall rating and the Environmental, Social and Governance (ESG) criteria. Our ESG exclusion approach is two-fold:

- **Exclusion of the issuers with an overall ESG rating of F or G from the investment universe** – issuers for which the risk is either established or high.
- **Exclusion of the issuers with a rating of F or G on E, S or G criteria selected on the basis of their financial significance.** Consequently, an issuer having for example an overall ESG rating of C but at least one criterion rated F will be excluded from the investment universe.

The significance of an individual criterion is established based on the analysis of the information ratio of the universe created after excluding issuers rated F or G on this criterion relative to a representative index of the geographical area. Attention is also paid to the coverage level of the criteria and the resulting exclusion rate. An additional analysis of the correlation between criteria also makes it possible to ensure that the selected criteria deliver diversification. **Selection of criteria is specific to each geographical area, and their significance is re-assessed annually.**

The selection of criteria for a global universe is the aggregation of the selected criteria for each geographical area.

Sources: Amundi, CPR AM

Faits marquants sur les marchés financiers :

En mars, le développement de l'épidémie de coronavirus COVID 19 a entraîné une baisse de tous les grands marchés mondiaux. La baisse a été relativement homogène, dans son ampleur et sa violence. Au niveau mondial, la baisse a été de 13%. Le Japon et les Etats Unis ont un peu mieux résisté que l'Europe ou les pays émergents et cela malgré la bonne tenue de la zone asiatique. La baisse s'est amplifiée lorsque le nombre de cas de contamination a décollé aux Etats Unis, entraînant la déclaration de l'état d'urgence en Californie. La crise pétrolière qui s'est déroulée dans le même temps a également pesé sur le marché. Le prix du baril de pétrole s'est littéralement effondré entraînant une baisse sur une séance de plus de 7% en Europe et aux Etats Unis. Les mesures annoncées par les banques centrales et les états en soutien de l'économie sont restées sans effet sur la première partie du mois. Le S&P 500 a perdu plus de 20% entre le 12 et le 16 mars. De la mi-février à la mi-mars, les marchés ont perdu dans l'ensemble plus de 30%. L'accord trouvé entre les républicains et les démocrates sur un plan massif de soutien économique ainsi que la mise en œuvre de rachats sans limite par la FED ont permis un brutal rebond du marché. En trois séances, le Japon et les Etats Unis ont repris 17%, l'Europe et les zones émergentes 15%. Les inquiétudes sur la diffusion de l'épidémie ainsi que les annonces de suspension de dividendes ont rendu les marchés plus hésitants.

Au sein du marché américain (S&P500), tous les secteurs ont eu une performance négative. Les plus fortes baisses concernent les pétrolières (-34,8%), les industrielles (-19,2%) et les financières (-21,3%). Les pétrolières ont souffert du décrochage des cours du pétrole (WTI -54,2%). Au sein des industrielles, la chute de l'aérospatial & défense (-25,9%) et des compagnies aériennes (-36,6%) a pesé (Boeing -45,8%, American Airlines -36%, United Airlines -48,8%). Du côté des financières, les plus lourdes pertes sont pour les assureurs (-33,2%) et pour les petites banques régionales (-28,9%). Les banques diversifiées (-26,1%) limitent les pertes, notamment grâce à JPMorgan (-22,5%), qui a envoyé des signaux positifs sur la tenue de sa banque d'investissement. Les valeurs les plus cycliques de la consommation ont davantage souffert (luxe -34,6%, hôtellerie -44,4%, casinos & gaming -40,5%, department stores -58,4%, centres commerciaux -42,3%, promoteurs immobiliers -38,4%). Seules quelques activités qui bénéficient de la paralysie actuelle (divertissement à domicile +2,1%, distribution alimentaire +2,6%, hypermarchés +4,1%) tiennent bien. Du côté des titres, Citrix Systems (+37,3%) affiche la meilleure performance du mois, surfant sur la vague mondiale du télétravail, à l'inverse du pétrolier endetté Apache, a décroché de -83,2%. Du côté des Gafam, seul Amazon (+3,5%) a fini dans le vert, le groupe ayant notamment annoncé 100.000 nouvelles embauches pour faire face à la forte hausse de la demande. Target (-9,7%), la chaîne de magasins à bas prix, a vu un rebond de ses ventes alimentaires et produits ménagers de 50% au cours des 3 premières semaines de mars. Sur le sujet du dividende, de nombreuses entreprises américaines ont annoncé, depuis le début de la crise du Covid-19, le gel du versement de leurs dividendes et/ou l'arrêt des programmes de rachats de titres (dont les banques JP Morgan, BoA, Goldman Sachs, Morgan Stanley, mais aussi Boeing, Delta Airlines ou encore Ford). De son côté, Disney a décidé de réduire les rémunérations de ses principaux dirigeants.

En Europe, les mesures de limitation de circulation et de confinement et leurs conséquences, sur l'activité mais aussi la demande ont bien entendu pesé sur le marché. Les inquiétudes sur la possibilité pour les entreprises de payer un dividende et plus généralement sur leur santé financière ont amplifié le mouvement. Les performances sectorielles ont été très dispersées. Transport, loisirs et banques ont perdu près de 30%. Les secteurs cycliques de la construction, des biens et services industriels et l'immobilier commercial ont perdu près de 20%. Les secteurs traditionnellement défensifs des utilities et des communications ont mal tenu en raison des craintes sur l'endettement de certaines d'entre elles. La santé (-3%), la distribution (-9%) ont relativement mieux résisté. En termes géographiques, c'est la Suisse (-3,9%) qui a la meilleure performance parmi les marchés les plus importants grâce à ses pharmaceutiques et ses bilans solides. Le FTSE a également mieux résisté (-13,4%) grâce à la faiblesse de la livre. A l'autre extrémité du spectre, l'Espagne (-22,1%) et l'Italie (-22,4%), ont été sanctionnées à la hauteur de leurs expositions à l'épidémie.

Au Japon, durant la première quinzaine de mars, le marché a d'abord plongé de 18% sur les inquiétudes concernant l'impact économique du virus et sur la chute des prix du pétrole. Le 16 mars, lors de la session, la Banque Centrale a annoncé de nouvelles mesures de soutien. Ces mesures, ainsi qu'une série de mesures annoncées par d'autres banques centrales et gouvernements du monde entier, ont permis au marché de rebondir jusqu'à la fin du mois. Vers la fin de la période, cependant, l'humeur s'est dégradée à nouveau en raison de l'augmentation du nombre de personnes infectées à Tokyo, et de la crainte d'une nouvelle vague de contamination au Japon. En termes de secteurs, les secteurs défensifs, domestiques et certains consommateurs de pétrole ont surperformé en mars tandis que les producteurs cycliques, exportateurs, financiers et pétroliers ont sous-performé. Les secteurs les plus performants ont été les services publics (+ 8,1%), les produits alimentaires (+ 3,67%) et ferroviaire (+2,01%). Les secteurs les moins performants ont été l'exploitation minière (-32,03%), l'acier (-20,24%) et la navigation.

Bilan des principales positions du mois :

Dans ce contexte, le fonds Égépargne Actions Monde ISR affiche une performance mensuelle de -12,4% supérieure à celle de son indice de référence, le MSCI World dividendes nets réinvestis, en baisse de -13,1%. Depuis le début de l'année le fonds baisse de 18,8% et l'indice de 19,2%.

Le fonds a conservé un peu de liquidité au cours du mois (entre 2% et 5%), ce qui a été favorable dans ce contexte baissier. L'effet du filtre ESG a été négatif, la performance de l'ensemble des valeurs exclues étant supérieure à celle des valeurs investissables et à celle de l'indice. L'exclusion d'Amazon, une des rares valeurs à avoir une performance positive sur le mois (+2%) en raison de la résistance de son modèle dans ce contexte de pandémie a été particulièrement couteuse. L'allocation géographique est peu marquée et son effet est neutre compte tenu des faibles écarts de performance entre les régions.

Parmi les meilleurs contributeurs présents en portefeuille, on trouve Equinix (+2%), Chugai Pharmaceutical (+10%) ou Eli Lilly (+6%). Les plus gros contributeurs négatifs sont des valeurs pétrolières comme Pembina Pipeline (-47%) ou Occidental Petroleum (-62%) .

Perspectives pour le mois suivant :

Les marchés resteront volatils tant que les taux d'infection créent une incertitude quant à la profondeur et à la durée de la récession économique. Le consensus nous semble éloigné de la réalité concernant notamment l'ajustement à la baisse des bénéfices attendus des entreprises. Dans l'attente, nous restons prudents et conservons un positionnement défensif.