

### Données clés (Source : Amundi)

**Valeur Liquidative (VL) :** 11 429,88 ( EUR )  
**Date de VL et d'actif géré :** 31/07/2026  
**Actif géré :** 1 325,76 ( millions EUR )  
**Code ISIN :** FR0010796425  
**Indice de référence :** 100% ESTR CAPITALISE (OIS)  
**Eligibilité :** -  
**Durée minimum d'investissement recommandée :** 6 mois  
**Notation Morningstar "Overall" © :** 3  
**Catégorie Morningstar © :**  
 EAA FUND EUR ULTRA SHORT-TERM BOND  
**Nombre de fonds de la catégorie :** 431  
**Date de notation :** 30/06/2026

L'objectif est, sur un horizon de placement de 6 mois, de réaliser une performance annuelle nette de frais supérieure de 0,05% à celle de l'Éster capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro.

La stratégie consiste valoriser le portefeuille en investissant dans des titres de créances et des instruments du marché monétaire, principalement d'émetteurs privés de catégorie investment grade de toutes zones géographiques, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres.

Les titres en devises sont couverts contre le risque de change.

Le fonds est géré dans une fourchette de sensibilité globale aux taux d'intérêt comprise en 0 et 0,50.

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



Risque le plus faible

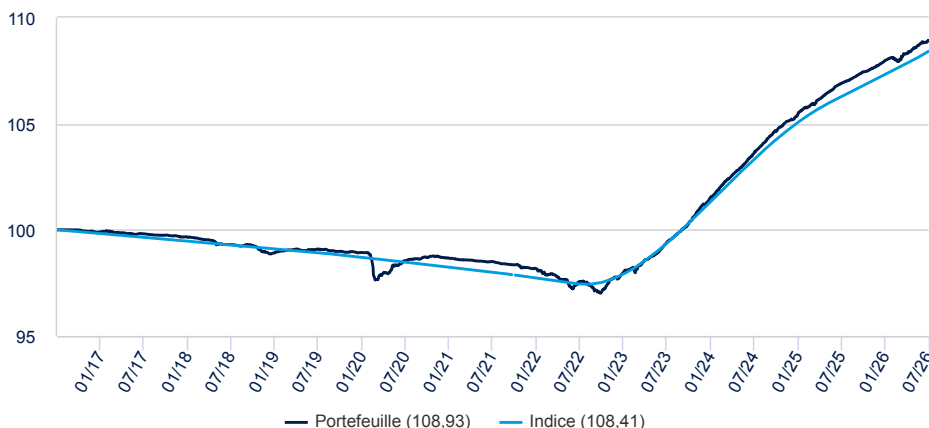
Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 6 mois.

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.

### Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

#### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



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

| Depuis le    | Depuis le 31/12/2025 | 1 mois 30/06/2026 | 3 mois 30/04/2026 | 1 an 31/07/2025 | 3 ans 31/07/2023 | 5 ans 30/07/2021 | 10 ans 29/07/2016 | Depuis le 09/11/2009 |
|--------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Portefeuille | 1,08%                | 0,13%             | 0,57%             | 1,88%           | 3,09%            | 2,03%            | 0,86%             | 0,80%                |
| Indice       | 1,18%                | 0,19%             | 0,53%             | 2,01%           | 2,94%            | 2,04%            | 0,81%             | 0,57%                |
| Ecart        | -0,09%               | -0,06%            | 0,04%             | -0,12%          | 0,14%            | -0,01%           | 0,05%             | 0,23%                |

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

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

|              | 2025  | 2024  | 2023  | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   |
|--------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Portefeuille | 2,44% | 3,92% | 3,54% | -0,46% | -0,50% | -0,25% | 0,02%  | -0,74% | -0,26% | -0,03% |
| Indice       | 2,24% | 3,79% | 3,29% | -0,01% | -0,51% | -0,47% | -0,40% | -0,37% | -0,36% | -0,32% |
| Ecart        | 0,20% | 0,13% | 0,25% | -0,44% | 0,01%  | 0,21%  | 0,41%  | -0,38% | 0,10%  | 0,29%  |

<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.

\* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds visé doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds. Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

#### Indicateurs (Source : Amundi)

|                                 | Portefeuille |
|---------------------------------|--------------|
| Sensibilité Taux <sup>1</sup>   | 0,48         |
| Sensibilité Crédit <sup>2</sup> | 0,96         |
| Duration                        | 0,50         |
| Vie moyenne <sup>3</sup>        | 1,13         |
| Notation moyenne                | BBB+         |
| Nombre de lignes                | 366          |
| Nombre d'émetteurs              | 212          |

<sup>1</sup> La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence.

<sup>2</sup> La sensibilité crédit (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du spread de crédit.

<sup>3</sup> Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

#### Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

|                            | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|----------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 0,27% | 0,28% | 0,43% | 0,44%  |
| Volatilité de l'indice     | 0,02% | 0,12% | 0,22% | 0,23%  |
| Tracking Error ex-post     | 0,27% | 0,24% | 0,34% | 0,37%  |
| Ratio d'information        | -0,42 | 0,59  | -0,03 | 0,13   |
| Ratio de sharpe            | -0,43 | 0,52  | -0,03 | 0,10   |

#### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

|                               | Depuis le lancement |
|-------------------------------|---------------------|
| Baisse maximale               | -3,03%              |
| Délai de recouvrement (jours) | 344                 |
| Moins bon mois                | 03/2020             |
| Moins bonne performance       | -1,19%              |
| Meilleur mois                 | 11/2022             |
| Meilleure performance         | 0,45%               |

## EQUIPE DE GESTION



Julien Levy

Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

Le mois de juillet 2026 a été marqué par la fin des négociations et la reprise des hostilités entre l'Iran et les Etats-Unis. En conséquence, le baril de Brent a fortement monté sur la première partie du mois, pour atteindre 100 \$, avant de baisser légèrement en toute fin de mois, à 89\$. In fine, sa progression est de 22% sur le mois, soit la plus forte hausse depuis mars.

L'évolution heurtée des indices d'inflation reflète la volatilité des cours du pétrole. Aux Etats-Unis, l'inflation totale a fortement surpris fortement à la baisse pour juin, à 3,5%, en partie grâce à la baisse des prix de l'énergie ce mois-là mais aussi grâce à la baisse nette et généralisée de l'inflation sous-jacente. En revanche, l'inflation a surpris à la hausse en zone euro en juillet, à 2,9%, à cause du rebond du pétrole.

Globalement, les enquêtes d'activité sont cohérentes avec un rythme de croissance modéré. En zone euro, le PMI composite est passé de 50 à 51,9, grâce à une amélioration dans l'industrie mais surtout dans les services, en revenant ainsi à son plus haut niveau depuis le déclenchement de la guerre en Iran. D'ailleurs, la croissance du PIB au T2 est sortie à +0,4% en variation trimestrielle. Aux Etats-Unis, les enquêtes ISM manufacturier et services ont toutes les deux légèrement baissé en juin (respectivement à 53,4 et 54) mais restent cohérentes avec un rythme de croissance d'environ 2%. Le rapport sur l'emploi de juin n'a pas été bon et a insinué le doute sur les trois rapports précédents, qui avaient été nettement meilleurs que prévu. En particulier, le secteur privé hors secteur de la santé est revenu à la destruction d'emplois. Au Japon, les enquêtes PMI restent bien orientées avec 54,7 pour le manufacturier et 51,9 pour les services. La Chine continue en revanche de dénoter et la dégradation de la conjoncture s'est accentuée sur le mois, le PMI composite tombant à son plus bas niveau depuis 2022.

Plusieurs grandes banques centrales ont tenu leur comité de politique monétaire en juillet mais aucune n'a décidé de modifier sa politique de taux. La BCE a laissé son taux de dépôt inchangé à 2,25% mais a ouvert la porte à une hausse en septembre, en reprise du regain de tensions sur les prix de l'énergie. De son côté, la Fed n'a pas changé ses taux directeurs mais elle s'est satisfaite de la hausse des rendements obligataires depuis le comité précédent, en réaction directe aux développements économiques. Surtout, elle a confirmé un changement radical de régime de communication : elle donnera nettement moins d'indications que par le passé. Cela implique donc aussi un changement de régime pour le marché obligataire. La Banque du Japon a laissé son principal taux directeur à 1% mais s'est montrée assez offensive sur un prochain durcissement.

Les rendements obligataires ont fortement augmenté sur le mois, en bonne part à cause de la remontée du pétrole. In fine, les taux 10 ans américain et allemand ont grimpé d'environ 30 bps sur le mois pour finir à respectivement 4,71% et 3,17%. Le pétrole WTI est en hausse sur juillet de 69.5\$ à 84.7\$ le baril. Sur la partie court terme, les taux se sont également tendus en juillet : +30 pb sur le taux 2 ans allemand.

Malgré un contexte de volatilité élevée, le crédit a démontré une bonne tenue. En Europe, les spreads sont restés globalement inchangés sur le mois. Sur l'Euro Investment Grade, le spread s'établit à 61 pb (indice *ICE BofA Euro Corporate*), soit 1 pb seulement au-dessus de son point bas annuel. Toutefois, la performance totale du crédit IG ressort en territoire négatif en juillet (-0,97 %), pénalisée principalement par la hausse des taux souverains.

La dispersion sectorielle est restée limitée, avec toutefois une sous-performance des télécoms, pénalisées par des facteurs techniques liés à une offre soutenue et à une concurrence accrue. L'automobile demeure sous pression, dans un environnement où les investisseurs restent sélectifs sur les valeurs cycliques. Les secteurs de la technologie et de l'énergie ont également affiché une performance plus faible. À l'inverse, les banques, la chimie et les matériaux de base ont mieux résisté, bénéficiant d'une meilleure tenue relative dans un marché marqué par une forte volatilité.

Enfin, la saison des publications trimestrielles a bien démarré, avec des résultats globalement solides qui confortent un discours toujours favorable au crédit. Les émetteurs européens restent, dans l'ensemble, disciplinés sur le plan financier et ne montrent pas, à ce stade, de signe marqué d'un retour vers un cycle de re-leveraging.

En juillet, le fonds enregistre une performance de 0,15% (part I), portée principalement par le portage. La remontée des taux courts a été défavorable à la performance. Dans le contexte actuel, nous avons maintenu la sensibilité taux à un niveau inchangé de 0,48. Celle-ci reste principalement concentrée sur la partie courte du portefeuille, les maturités les plus longues étant couvertes contre le risque de taux. La sensibilité crédit du fonds demeure également stable, à 0,96. Dans cet environnement, notre positionnement reste constructif sur le crédit IG court terme, toujours soutenu par des fondamentaux d'émetteurs solides.

En cours du mois, le fonds a été actif principalement sur le marché secondaire : BBVA, BNP, WPP, Sika, Leasys, Unibail, BFCM... Dans le contexte actuel, nous privilégions des titres obligataires de maturités 2-3 ans compte tenu du portage offert sur ce segment. La note globale ESG du fonds est « C ».

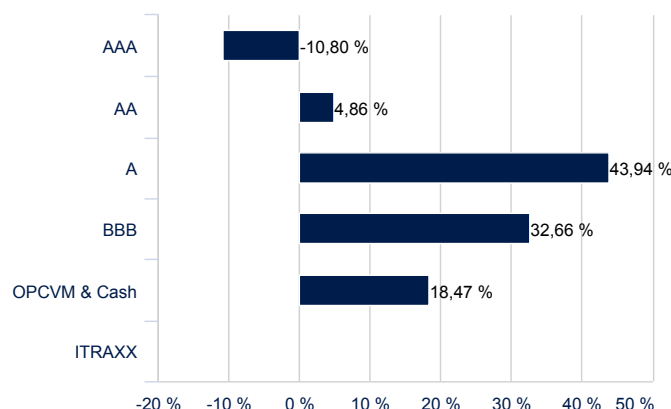
## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Principaux émetteurs (Source : Amundi)

|                          | Secteur   | % d'actif | Sensibilité |
|--------------------------|-----------|-----------|-------------|
| INTESA SANPAOLO SPA      | Finance   | 2,09%     | 0,03        |
| SOCIETE GENERALE SA      | Finance   | 1,90%     | 0,02        |
| BANQUE FED CREDIT MUTUEL | Finance   | 1,81%     | 0,03        |
| BNP PARIBAS SA           | Finance   | 1,78%     | 0,02        |
| ABN AMRO BANK NV         | Finance   | 1,74%     | 0,02        |
| BPCE SA                  | Finance   | 1,71%     | 0,02        |
| OP CORPORATE BANK PLC    | Finance   | 1,41%     | 0,01        |
| NATIONWIDE BLDG STY      | Finance   | 1,34%     | 0,01        |
| CARREFOUR SA             | Industrie | 1,26%     | 0,01        |
| LEASYS SPA               | Industrie | 1,21%     | 0,01        |

## Répartition par notations long terme (Source : Amundi) \*

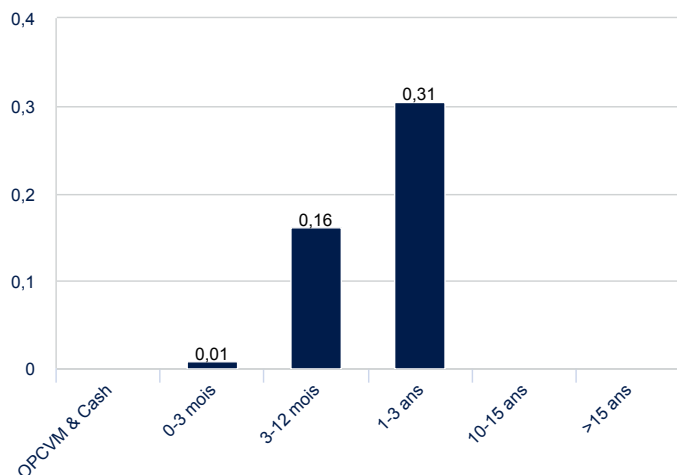
En % d'actif



\* Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

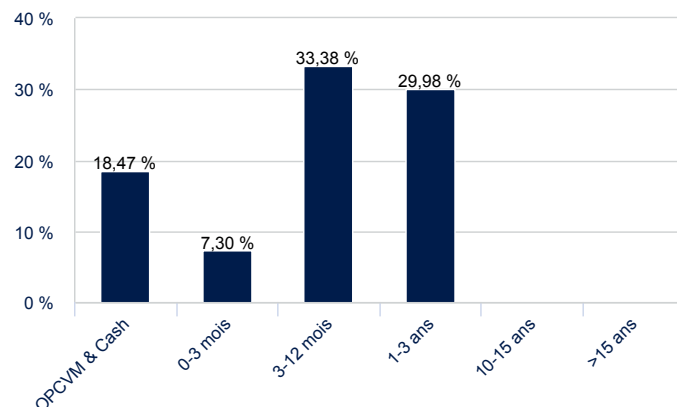
## Répartition par maturité (Source : Amundi)

En points de sensibilité



## Répartition par maturité (Source : Amundi)

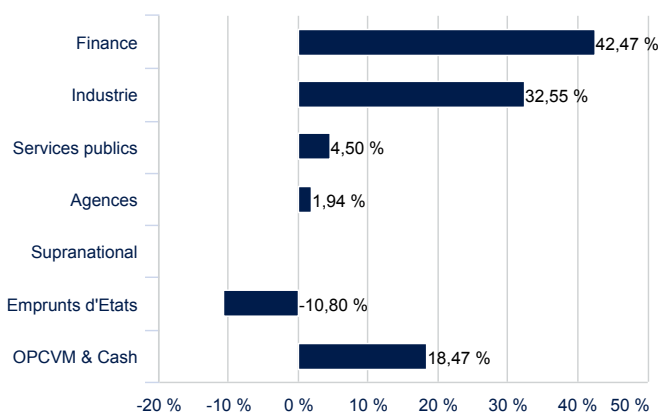
En % d'actif



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## Répartition sectorielle (Source : Amundi)

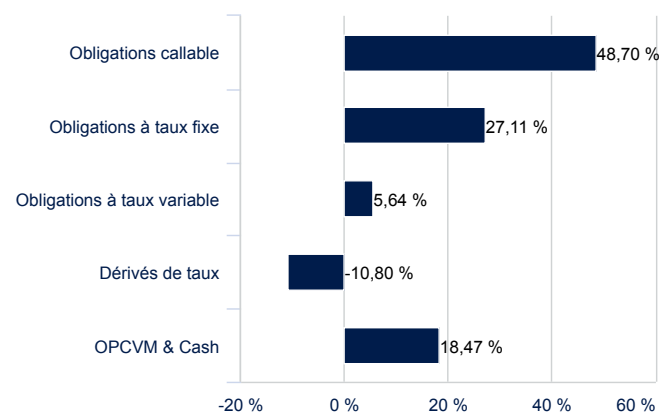
En % d'actif



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## Répartition par type d'instruments (Source : Amundi)

En % d'actif



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## Matrice Notations long terme / Maturités (Source : Amundi) \*

|              | AAA          | AA           | A             | BBB           | ITRAXX & FUTURE ON GOVIES | OPCVM & Cash  | Total         |
|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|
| 0-3 mois     | -            | 0,38%        | 3,77%         | 3,15%         | -                         | -             | 7,30%         |
| 3-6 mois     | -            | 0,39%        | 5,53%         | 6,57%         | -                         | -             | 12,50%        |
| 6-9 mois     | -            | 0,27%        | 5,83%         | 5,99%         | -                         | -             | 12,08%        |
| 9-12 mois    | -            | 0,57%        | 4,48%         | 3,75%         | -                         | -             | 8,80%         |
| 1-3 ans      | -            | 3,24%        | 24,33%        | 13,20%        | -10,80%                   | -             | 29,98%        |
| OPCVM & Cash | 0,00%        | -            | -             | 0,00%         | -                         | 18,47%        | 18,47%        |
| <b>Total</b> | <b>0,00%</b> | <b>4,86%</b> | <b>43,94%</b> | <b>32,66%</b> | <b>-10,80%</b>            | <b>18,47%</b> | <b>89,12%</b> |

\* Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

## Matrice Pays / Secteurs / Maturités (Source : Amundi) \*

|                           | OPCVM & Cash | 0-3 mois     | 3-6 mois     | 6-9 mois     | 9-12 mois    | 1-3 ans       | > 7 ans      | Total         |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Zone Euro</b>          | -            | <b>3,13%</b> | <b>7,84%</b> | <b>7,57%</b> | <b>4,89%</b> | <b>15,76%</b> | -            | <b>39,17%</b> |
| <b>Autriche</b>           | -            | 0,14%        | 0,07%        | 0,27%        | -            | 0,35%         | -            | 0,84%         |
| Finance                   | -            | 0,14%        | 0,07%        | 0,27%        | -            | 0,35%         | -            | 0,84%         |
| <b>Belgique</b>           | -            | -            | 0,19%        | -            | -            | 0,35%         | -            | 0,54%         |
| Agences                   | -            | -            | -            | -            | -            | 0,22%         | -            | 0,22%         |
| Finance                   | -            | -            | 0,19%        | -            | -            | 0,13%         | -            | 0,32%         |
| <b>Finlande</b>           | -            | -            | 0,66%        | 0,26%        | -            | 1,68%         | -            | 2,60%         |
| Industrie                 | -            | -            | -            | -            | -            | 0,22%         | -            | 0,22%         |
| Finance                   | -            | -            | 0,66%        | 0,26%        | -            | 1,46%         | -            | 2,39%         |
| <b>France</b>             | -            | 1,60%        | 3,72%        | 3,79%        | 3,11%        | 10,64%        | -            | 22,86%        |
| Agences                   | -            | -            | -            | -            | -            | 0,51%         | -            | 0,51%         |
| Industrie                 | -            | 1,22%        | 0,77%        | 1,06%        | 0,95%        | 3,89%         | -            | 7,89%         |
| Services publics          | -            | 0,23%        | 0,39%        | -            | 0,77%        | 0,25%         | -            | 1,63%         |
| Finance                   | -            | 0,16%        | 2,56%        | 2,74%        | 1,39%        | 5,99%         | -            | 12,83%        |
| <b>Allemagne</b>          | -            | 0,49%        | 0,27%        | 0,91%        | 0,27%        | -6,50%        | -            | -4,57%        |
| Emprunts d'Etats          | -            | -            | -            | -            | -            | -10,80%       | -            | -10,80%       |
| Agences                   | -            | -            | -            | -            | 0,08%        | -             | -            | 0,08%         |
| Industrie                 | -            | 0,41%        | 0,27%        | 0,67%        | 0,19%        | 3,50%         | -            | 5,05%         |
| Services publics          | -            | 0,08%        | -            | -            | -            | 0,60%         | -            | 0,68%         |
| Finance                   | -            | -            | -            | 0,23%        | -            | 0,19%         | -            | 0,42%         |
| <b>Irlande</b>            | -            | -            | 0,25%        | 0,11%        | -            | -             | -            | 0,36%         |
| Finance                   | -            | -            | 0,25%        | 0,11%        | -            | -             | -            | 0,36%         |
| <b>Italie</b>             | -            | 0,30%        | 0,70%        | 1,48%        | 0,21%        | 3,70%         | -            | 6,39%         |
| Agences                   | -            | -            | -            | -            | -            | 0,14%         | -            | 0,14%         |
| Industrie                 | -            | -            | 0,47%        | -            | 0,13%        | 0,62%         | -            | 1,21%         |
| Services publics          | -            | 0,30%        | -            | 0,46%        | 0,08%        | 0,36%         | -            | 1,20%         |
| Finance                   | -            | -            | 0,23%        | 1,02%        | -            | 2,58%         | -            | 3,84%         |
| <b>Pays-Bas</b>           | -            | 0,26%        | 1,52%        | 0,63%        | 0,63%        | 3,55%         | -            | 6,59%         |
| Agences                   | -            | -            | -            | -            | -            | 0,69%         | -            | 0,69%         |
| Industrie                 | -            | -            | 0,49%        | 0,38%        | 0,41%        | 0,20%         | -            | 1,47%         |
| Finance                   | -            | 0,26%        | 1,04%        | 0,25%        | 0,22%        | 2,67%         | -            | 4,43%         |
| <b>Portugal</b>           | -            | 0,23%        | -            | 0,11%        | -            | -             | -            | 0,34%         |
| Services publics          | -            | 0,23%        | -            | -            | -            | -             | -            | 0,23%         |
| Finance                   | -            | -            | -            | 0,11%        | -            | -             | -            | 0,11%         |
| <b>Espagne</b>            | -            | 0,12%        | 0,45%        | -            | 0,68%        | 1,97%         | -            | 3,21%         |
| Industrie                 | -            | -            | -            | -            | 0,22%        | -             | -            | 0,22%         |
| Services publics          | -            | -            | -            | -            | -            | 0,15%         | -            | 0,15%         |
| Finance                   | -            | 0,12%        | 0,45%        | -            | 0,45%        | 1,81%         | -            | 2,84%         |
| <b>Reste du monde</b>     | -            | <b>4,17%</b> | <b>4,66%</b> | <b>4,52%</b> | <b>3,91%</b> | <b>14,22%</b> | <b>0,00%</b> | <b>31,48%</b> |
| <b>Australie</b>          | -            | 0,15%        | -            | -            | 0,23%        | 0,59%         | -            | 0,97%         |
| Industrie                 | -            | -            | -            | -            | -            | 0,14%         | -            | 0,14%         |
| Finance                   | -            | 0,15%        | -            | -            | 0,23%        | 0,45%         | -            | 0,83%         |
| <b>Canada</b>             | -            | -            | 0,30%        | 0,44%        | 0,38%        | 0,86%         | -            | 1,97%         |
| Industrie                 | -            | -            | -            | -            | 0,15%        | -             | -            | 0,15%         |
| Finance                   | -            | -            | 0,30%        | 0,44%        | 0,23%        | 0,86%         | -            | 1,82%         |
| <b>République Tchèque</b> | -            | -            | -            | 0,14%        | -            | 0,15%         | -            | 0,29%         |
| Finance                   | -            | -            | -            | 0,14%        | -            | 0,15%         | -            | 0,29%         |
| <b>Danemark</b>           | -            | 0,75%        | 0,41%        | -            | -            | 0,98%         | -            | 2,15%         |
| Industrie                 | -            | 0,59%        | 0,34%        | -            | -            | 0,50%         | -            | 1,43%         |
| Finance                   | -            | 0,16%        | 0,08%        | -            | -            | 0,48%         | -            | 0,71%         |
| <b>Islande</b>            | -            | -            | -            | -            | -            | 0,47%         | -            | 0,47%         |
| Finance                   | -            | -            | -            | -            | -            | 0,47%         | -            | 0,47%         |
| <b>Japon</b>              | -            | -            | 0,50%        | 0,21%        | 0,08%        | 0,52%         | -            | 1,31%         |
| Industrie                 | -            | -            | -            | 0,21%        | 0,08%        | 0,21%         | -            | 0,50%         |
| Finance                   | -            | -            | 0,50%        | -            | -            | 0,30%         | -            | 0,81%         |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>   | -            | -            | -            | 0,27%        | -            | 0,22%         | -            | 0,49%         |
| Finance                   | -            | -            | -            | 0,27%        | -            | 0,22%         | -            | 0,49%         |
| <b>Norvège</b>            | -            | 0,23%        | -            | -            | 0,34%        | 0,74%         | -            | 1,31%         |
| Industrie                 | -            | -            | -            | -            | -            | 0,33%         | -            | 0,33%         |
| Finance                   | -            | 0,23%        | -            | -            | 0,34%        | 0,41%         | -            | 0,99%         |
| <b>Supranational</b>      | -            | -            | -            | -            | -            | -             | 0,00%        | 0,00%         |
| Supranational             | -            | -            | -            | -            | -            | -             | 0,00%        | 0,00%         |
| <b>Suède</b>              | -            | 0,95%        | 0,87%        | 0,58%        | 0,60%        | 1,55%         | -            | 4,56%         |
| Industrie                 | -            | 0,66%        | 0,87%        | 0,41%        | 0,33%        | 0,15%         | -            | 2,43%         |
| Finance                   | -            | 0,29%        | -            | 0,17%        | 0,27%        | 1,41%         | -            | 2,13%         |
| <b>Suisse</b>             | -            | 0,62%        | -            | -            | 0,14%        | 0,61%         | -            | 1,37%         |
| Agences                   | -            | -            | -            | -            | -            | 0,30%         | -            | 0,30%         |
| Industrie                 | -            | 0,62%        | -            | -            | 0,14%        | 0,31%         | -            | 1,07%         |
| <b>Royaume-Uni</b>        | -            | 0,82%        | 0,77%        | 2,04%        | 1,43%        | 4,27%         | -            | 9,34%         |
| Industrie                 | -            | 0,31%        | -            | 0,34%        | 0,71%        | 2,29%         | -            | 3,65%         |
| Services publics          | -            | -            | -            | -            | 0,45%        | 0,16%         | -            | 0,61%         |

## Matrice Pays / Secteurs / Maturités (Source : Amundi) \*

|                         | OPCVM & Cash  | 0-3 mois     | 3-6 mois      | 6-9 mois      | 9-12 mois    | 1-3 ans       | > 7 ans       | Total         |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Finance                 | -             | 0,52%        | 0,77%         | 1,70%         | 0,27%        | 1,82%         | -             | 5,08%         |
| États-Unis              | -             | 0,64%        | 1,80%         | 0,82%         | 0,71%        | 3,27%         | -             | 7,25%         |
| Industrie               | -             | 0,64%        | 1,80%         | 0,82%         | 0,38%        | 3,13%         | -             | 6,77%         |
| Finance                 | -             | -            | -             | -             | 0,33%        | 0,15%         | -             | 0,48%         |
| <b>OPCVM &amp; Cash</b> | <b>18,47%</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>18,47%</b> |
| <b>Total</b>            | <b>10,54%</b> | <b>7,30%</b> | <b>12,50%</b> | <b>12,08%</b> | <b>8,80%</b> | <b>29,98%</b> | <b>-0,02%</b> | <b>81,18%</b> |

\* Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

|                                                                   |                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Forme juridique                                                   | Fonds Commun de Placement (FCP)                                                                                                                                                   |
| Droit applicable                                                  | de droit français                                                                                                                                                                 |
| Société de gestion                                                | CPR ASSET MANAGEMENT                                                                                                                                                              |
| Dépositaire                                                       | CACEIS Bank                                                                                                                                                                       |
| Date de création de la classe                                     | 05/11/2009                                                                                                                                                                        |
| Devise de référence de la classe                                  | EUR                                                                                                                                                                               |
| Classification AMF                                                | Obligations & titres créance Euro                                                                                                                                                 |
| Affectation des sommes distribuables                              | Capitalisation                                                                                                                                                                    |
| Code ISIN                                                         | FR0010796425                                                                                                                                                                      |
| Code Bloomberg                                                    | BFTCM6E FP                                                                                                                                                                        |
| Souscription minimum: 1ère / suivantes                            | 1 dix-millième part(s)/action(s) / 1 dix-millième part(s)/action(s)                                                                                                               |
| Périodicité de calcul de la VL                                    | Quotidienne                                                                                                                                                                       |
| Limite de réception des ordres                                    | Ordres reçus chaque jour J avant 12:00                                                                                                                                            |
| Frais d'entrée (maximum)                                          | 0,00%                                                                                                                                                                             |
| Frais Gestion Financière Direct                                   | 0,33% TTC                                                                                                                                                                         |
| Commission de surperformance                                      | Oui                                                                                                                                                                               |
| Commission de surperformance (% par an)                           | 20,00%                                                                                                                                                                            |
| Frais de sortie (maximum)                                         | 0,00%                                                                                                                                                                             |
| Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation | 0,35%                                                                                                                                                                             |
| Coûts de transaction                                              | 0,06%                                                                                                                                                                             |
| Frais de conversion                                               |                                                                                                                                                                                   |
| Durée minimum d'investissement recommandée                        | 6 mois                                                                                                                                                                            |
| Historique de l'indice de référence                               | 01/10/2021: 100.00% ESTR CAPITALISE (OIS)<br>02/01/2012: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED<br>04/11/2009: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) (BFT) |
| Norme européenne                                                  | OPCVM                                                                                                                                                                             |
| Cours connu/inconnu                                               | Cours inconnu                                                                                                                                                                     |
| Date de valeur rachat                                             | J+1                                                                                                                                                                               |
| Date de valeur souscription                                       | J+1                                                                                                                                                                               |
| Particularité                                                     | Non                                                                                                                                                                               |

## Label ISR



Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe. Le label ISR est attribué par un organisme de certification qui audite le compartiment lequel doit respecter une série de critères définis par le cahier des charges du label (<https://www.lelabelisr.fr/>).

## Classification SFDR\*



Ce compartiment reprend dans son process d'investissement des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison des deux, mais il n'a pas pour objectif l'investissement durable. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à l'[Annexe précontractuelle](#) disponible sur le site internet [CPRAM](#), la [Politique d'Investissement Responsable](#) de CPRAM et la [Déclaration](#) du Règlement SFDR d'Amundi. La décision d'investir dans le compartiment visé doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du compartiment.

\* Le règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 « SFDR » est relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

## SCR Marché

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| SCR Marché                    | 2,68% |
| SCR Marché/Scénario Taux UP   | 2,68% |
| SCR Marché/Scénario Taux DOWN | 2,45% |

## Principales composantes du SCR marché

|               |        |
|---------------|--------|
| SCR Taux UP   | 1,07%  |
| SCR Taux DOWN | -1,11% |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| SCR Crédit                 | 2,28% |
| SCR Crédit Cash            | 2,28% |
| SCR Crédit RepackagedLoans | 0,00% |
| SCR Change                 | 0,01% |
| SCR Concentration          | 0,90% |

## Principaux groupes contribuant au SCR de concentration

|                                | SCR de concentration |
|--------------------------------|----------------------|
| SOCIETE GENERALE SA #NC        | 0,72%                |
| GROUPE BPCE #NC                | 0,37%                |
| INTESA SANPAOLO SPA #NC        | 0,32%                |
| CREDIT AGRICOLE SA #NC         | 0,17%                |
| STAK AAB #NC                   | 0,13%                |
| CAISSE FEDERALE DE CREDI MUTUE | 0,03%                |
| LA POSTE SA #NC                | 0,02%                |
| OP POHJOLA #NC                 | 0,02%                |
| VOLKSWAGEN AG #NC              | 0,02%                |

Les calculs de ratios SCR et les informations contenus dans le présent document ont été établis à partir d'informations et de données collectées par Amundi auprès de tiers, ils sont fournis à titre d'information et visent uniquement à donner un ordre de grandeur. Ces informations et données ont été jugées fiables par Amundi à la date de réalisation de ce document. Néanmoins, Amundi ne peut en garantir la qualité, l'exactitude, l'authenticité, ou encore leur caractère complet et suffisant, il n'est en conséquence pas responsable de tous préjudices ou dommages découlant notamment du caractère erroné, frauduleux ou trompeur de ces informations, calculs et données. Les calculs de SCR sont basés sur une simplification du modèle standard (source EIOPA solvency II), ils ne concernent que les risques de marché (taux, crédit, change, actions.), sans SCR contrepartie et avant réintégration du passif. Les résultats agrégés sont donnés à titres indicatifs. Les données présentées sont basées sur des données de source front.

## Glossaire

## SCR Marché

Capital réglementaire permettant de couvrir les chocs sur les investissements des actifs risqués.

## Principales composantes du SCR marché

SCR Taux, SCR Actions, SCR Crédit, SCR Change et Concentration. Le choc taux est décomposé entre choc à la hausse des taux et choc à la baisse. Il dépend des courbes swaps de chaque devise. Le choc actions est fonction de la zone géographique : OCDE ou Europe (EEA) vs le reste du monde. Le choc crédit varie en fonction de la nature des investissements (obligations et dérivés). Pour les obligations, il dépend de la sensibilité et du rating. Pour les dérivés, il dépend des courbes de spreads. Le choc sur le change est de +/- 25% selon que l'on est long ou short devises. Il est identique sur quasiment toutes les devises sauf à la périphérie de la zone euro. Le choc sur la Concentration n'est appliqué que sur l'exposition en excès d'un seuil qui dépend du rating de l'émetteur.

## Principales étapes de calcul du SCR marché

Analyse de la composition du portefeuille selon les axes de la réglementation. Application des chocs à chaque ligne du portefeuille en tenant compte de l'éligibilité des éventuelles couvertures. Calcul de SCR agrégés intermédiaires sur les 4 composantes du SCR marché en utilisant les deux matrices de corrélations en fonction du régime de marché sur les taux marchés haussiers et marchés baissiers. Le SCR Marché est le maximum entre le SCR Marché hausse des taux et SCR Marché baisse des taux.

## Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : 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. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

## Lexique ESG

## Investissement Socialement Responsable (ISR)

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

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires...).

## Echelle de notation ESG

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)

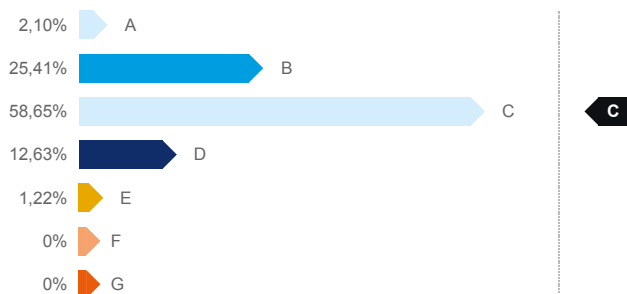


## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG

40% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO NON-FINANCIAL INDEX + 60% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO FINANCIAL INDEX

Répartition du portefeuille par notation ESG<sup>1</sup>

## Scores et Notes ESG

E Score  
S Score  
G Score  
Score ESG moyen  
Note ESG moyenne

| Portefeuille | Indice |
|--------------|--------|
| 1,24         | 0,35   |
| 0,88         | 0,11   |
| 0,80         | -0,01  |
| 1,18         | 0,17   |
| C            | D      |

Couverture de l'analyse ESG<sup>1</sup> (Source : Amundi)

|                                         |      |
|-----------------------------------------|------|
| Nombre d'émetteurs                      | 210  |
| % du portefeuille noté ESG <sup>2</sup> | 100% |

## Label ISR



## Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

MorningstarSustainabilityRatingDate : 31/05/2026

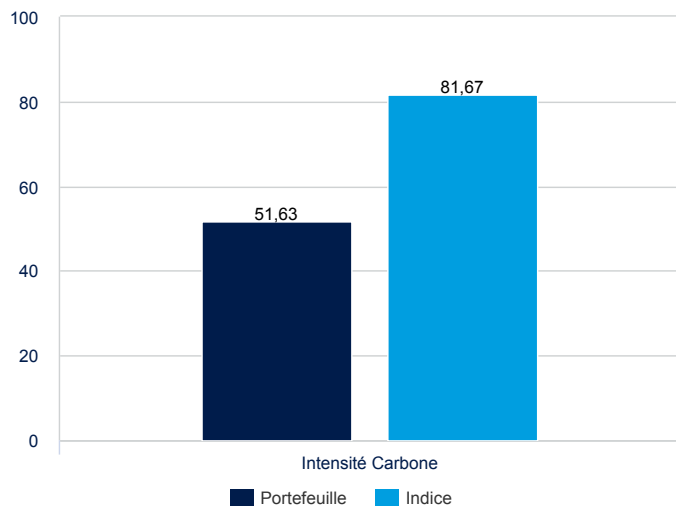
<sup>1</sup> Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds.

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

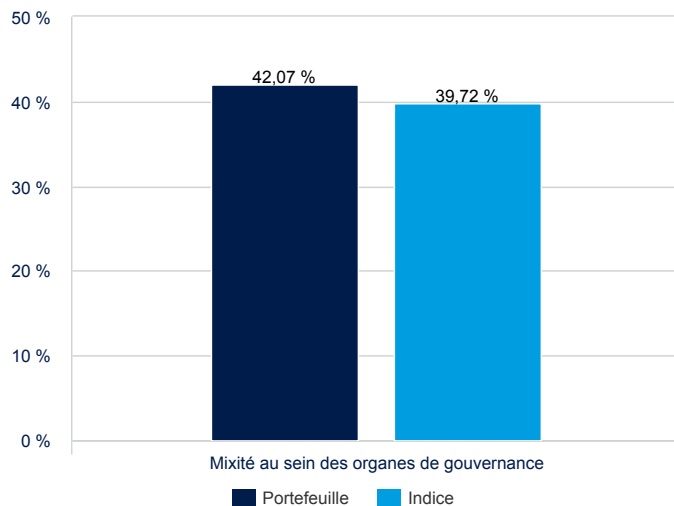
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères 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 : Intensité carbone



Intensité de gaz à effet de serre (GES) des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO2eq/€m de revenus  
Source : Trucost

## SOCIAL : Mixité au sein des organes de gouvernance

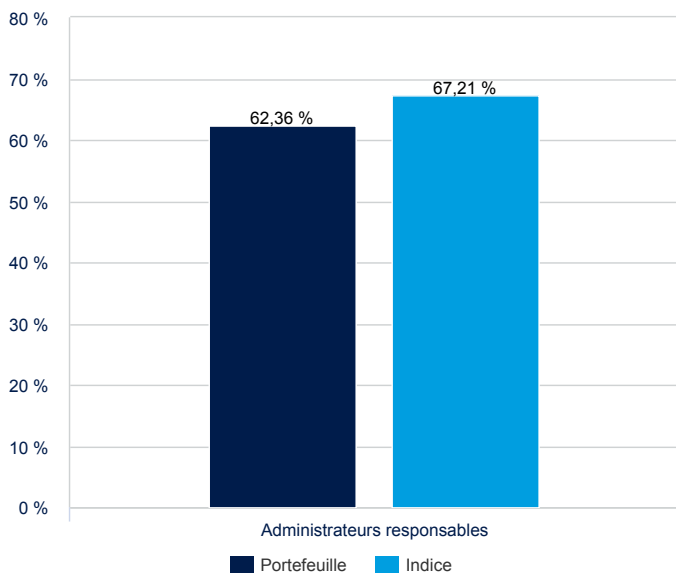


Part de femmes dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres  
Source : Refinitiv, ISS, MSCI

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 97,89% 97,19%

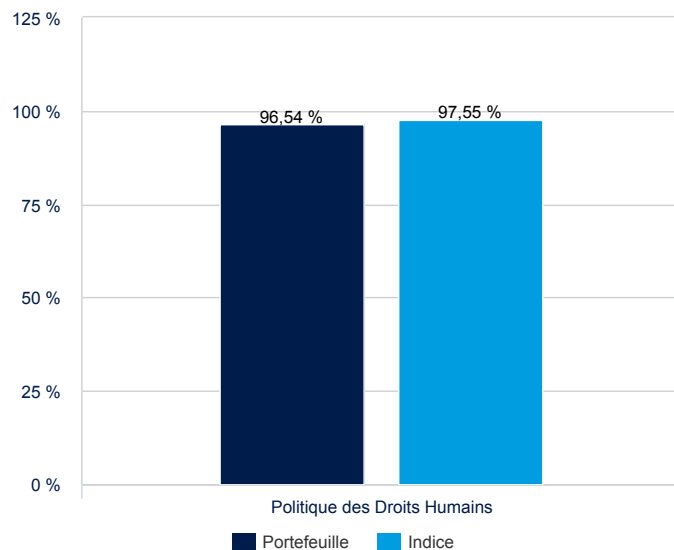
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,77% 98,46%

## GOUVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 90,64% 88,83%

## RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 90,64% 88,83%

## Sources et définitions

**Intensité carbone** : Le PAI 3 mesure les Emissions carbone exprimées en M€ de chiffres d'affaires. L'intensité des Gaz à Effet de Serre du portefeuille est déterminée par le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité totale des émissions de gaz à effet de serre par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises du portefeuille (t/EUR millions d'euros de chiffre d'affaires).

Amundi s'appuie sur le fournisseur de données S&P-Trucost dont la méthodologie est basée sur le Greenhouse Gas Protocol :

Le Scope 1 : Emissions directes induites par les ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Le Scope 2 : Emissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

Le 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, nous avons choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3.

**Mixité au sein des organes de gouvernance** : Le % de diversité de genre du conseil d'administration du portefeuille est déterminé en calculant la moyenne pondérée du portefeuille du pourcentage de membres du conseil d'administration qui sont des femmes dans les entreprises détenues, exprimée en pourcentage de tous les membres du conseil d'administration.

L'indicateur PAI utilise l'approche "Investissements pertinents", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en considérant uniquement les investissements concernés par l'indicateur. Lorsque la couverture de la diversité des genres dans les conseils d'administration est inférieure à 100 %, les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Source de données : Refinitiv, ISS, MSCI et CRISIL.

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

**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.