

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 20/09/2022
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Non applicable
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : FR001400A7U6
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé : 4 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 4 ans.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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) : 123 522,04 (EUR)

Actif géré : 7,01 (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+1 / J+1

Minimum 1ère souscription : 100000 montant

Minimum souscription suivante :

1 millième part(s)/action(s)

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

5,00% / 0,00%

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :

0,70%

Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fonds diversifié international, son objectif de gestion est d'obtenir sur 4 ans minimum, une performance supérieure de 4,35% à l'indice €STR capitalisé avec une volatilité maximale prévisionnelle de 10%. L'exposition actions du portefeuille sera comprise entre 0% et 80% et sa sensibilité taux entre -2 et +5.

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) *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2025	30/01/2026	28/11/2025	28/02/2025	28/02/2023	-	20/09/2022
Portefeuille	4,08%	2,53%	3,87%	5,41%	7,11%	-	6,33%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	3,06%	7,50%	7,93%	-	-

* 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) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	7,23%	6,45%	-	6,38%
Ratio de Sharpe du portefeuille	0,49	0,61	-	0,56
Perte maximale du portefeuille	-8,47%	-9,40%	-	-9,40%

* Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

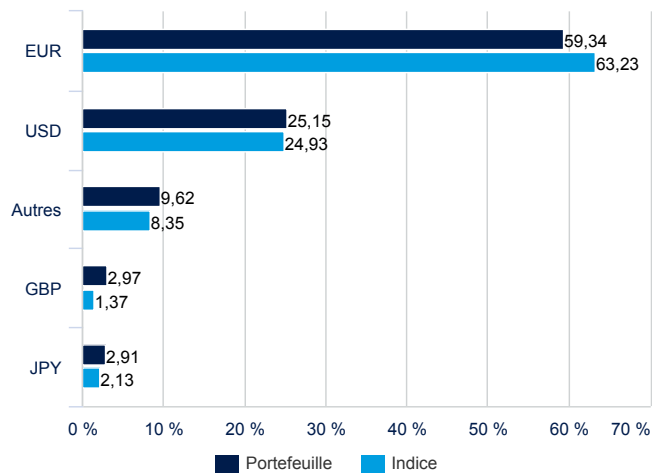
	Portefeuille
Exposition Actions	53,65%
Sensibilité Taux	1,77
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	139

Evolution de la sensibilité taux (m-1) **0,02**

Evolution de l'exposition Actions (m-1) **3,18%**

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES

(Source : Groupe Amundi)



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

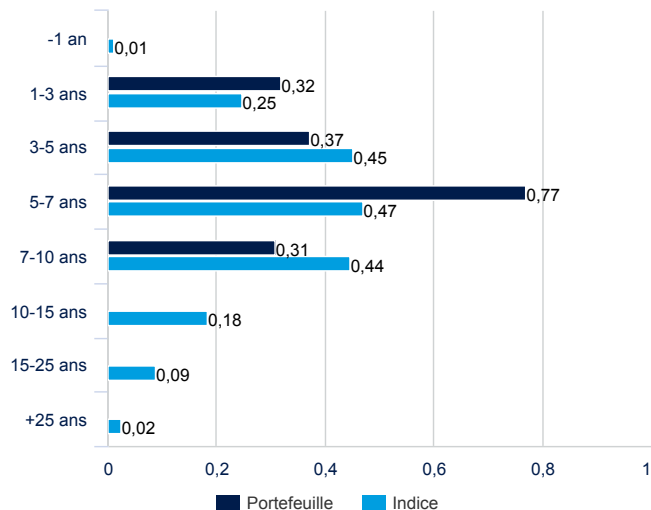
	Secteur	Poids (PTF)
NVIDIA CORP	Actions USA	2,17%
DBR 2.3% 02/33 G	Obligations Euro	2,11%
DBR 0% 08/31 G	Obligations Euro	1,88%
MICROSOFT CORP	Actions USA	1,84%
AUSTRIA 2.9% 05/29	Obligations Euro	1,78%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Actions émergentes Asie	1,71%
DGB % 11/31 G	Govies Europe ex EMU	1,66%
BTPS 4% 04/35 13Y	Obligations Euro	1,62%
KBCBB 4.375% 12/31 EMTN	Obligations Crédit EMU	1,54%
NK 4.75% 11/29 EMTN	Obligations Crédit EMU	1,52%

* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *

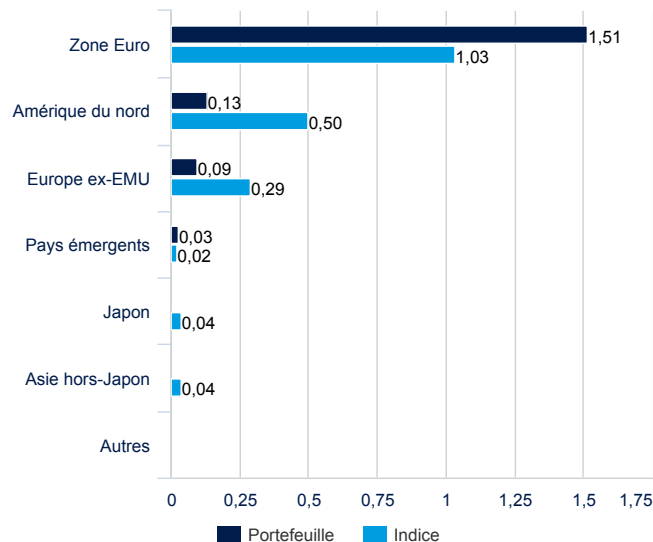


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux **1,77**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

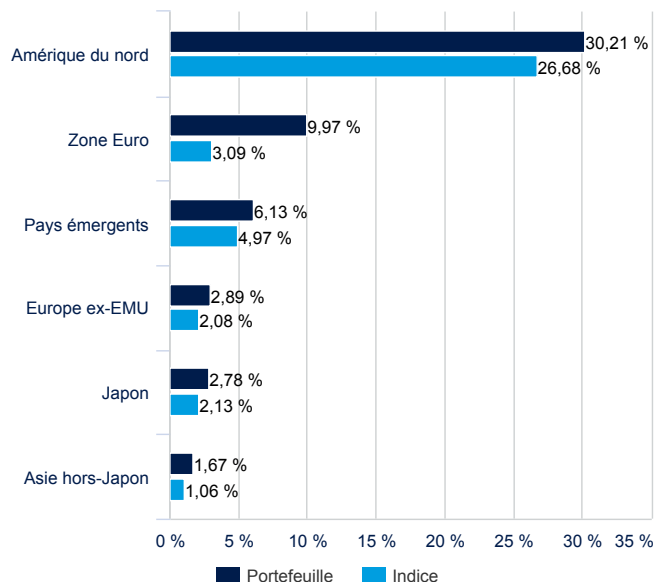
(Source : Groupe Amundi)



ANALYSE DE L'EXPOSITION ACTIONS (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) *

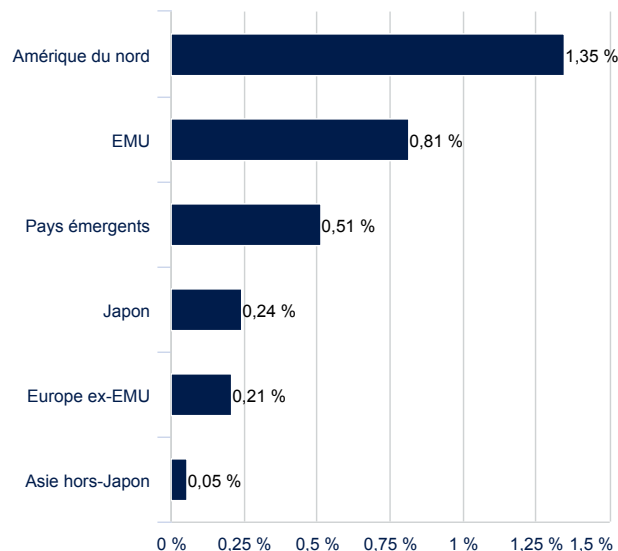


* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Exposition Actions **53,65%**

MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

(Source : Groupe Amundi)



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 taux et de marché, risque de crédit, 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.**

EQUIPE DE GESTION

**Julien Levy Kern**

Gérant de portefeuille

**Steve Chan Tat Chuen**

Gérant suppléant

COMMENTAIRE DE GESTION

L'un des événements marquants du mois a été le fait que la Cour suprême américaine a statué que Donald Trump n'avait pas la légitimité pour remonter les droits de douane en invoquant les IEEPA (International Emergency Economic Powers Act). Cette décision était largement attendue par les observateurs. En réaction à l'annulation des droits de douane « réciproques », Trump a invoqué l'article 122 et augmenté les droits de douane de 10 points sur toutes les importations américaines. Le mois de février 2026 a également été marqué par les spéculations sur une intervention américaine en Iran, ce qui a contribué à la hausse des cours du pétrole, le Brent passant de 68 à 72 \$ sur le mois.

Aux Etats-Unis, concernant le marché du travail, le BLS a revu à la baisse le nombre d'emplois à fin 2025 de 1,029 millions, ce qui implique que l'économie américaine n'a créé que 181 000 emplois en 2025. C'est le chiffre le plus faible depuis plus de 20 ans pour une année lors de laquelle il n'y a pas eu de récession. Un autre point important du rapport sur l'emploi de janvier est qu'il confirme qu'il y a une très faible dynamique de créations d'emplois en dehors du secteur des services à la santé. D'autre part, le CPI pour le mois de janvier est sorti à +2.4% vs +2.5% attendu. Le CPI Core est sorti à +2.5%, en ligne avec les attentes. Suite à ces publications, les opérateurs voient désormais 50% de chance de voir 3 baisses de taux cette année. En zone euro, l'inflation a surpris à la baisse pour le mois de janvier, l'inflation totale passant à 1,7% et l'inflation sous-jacente passant à 2,2%, soit moins que les prévisions de la BCE pour le T1 2026. La BCE a laissé son taux de dépôt inchangé à 2%, en ne donnant pas d'indication particulière pour la suite. Au Japon, la victoire plus forte que prévu du parti de Sanae Takaichi aux élections anticipées au Japon ont provoqué une forte progression des actions japonaises sur le mois.

Côté taux, suite aux publications d'inflation mais aussi aux craintes déflationnistes, liée notamment à la disruption de l'IA, les rendements obligataires ont baissé, surperformant les actions pour la première fois depuis avril dernier. Ainsi, les taux 10 ans américains et allemands ont baissé respectivement d'une trentaine et d'une vingtaine de points de base (bps), à respectivement 3,96% et 2,65%. La courbe des taux s'est aplatie de part et d'autre de l'Atlantique. Au Japon, les taux longs ont marqué une baisse après leur forte tendance haussière des mois précédents, le taux 10 ans finissant le mois à 2,11%. En Europe, les spreads de crédit se sont légèrement élargis sur le mois.

Coté actions, le MSCI World en EUR a fini le mois de février en hausse de 1.07%. Le S&P 500 est en baisse (-0,9% sur le mois), tiré à la baisse par le secteur technologique, alors que l'Eurostoxx 600 a progressé de 3,7%. De son côté, le MSCI Emerging Markets réalise à nouveau un très bon mois à +5,4%. Après une forte baisse en début de mois, l'or a progressé de plus de 4% sur le mois, en se rapprochant de son plus haut niveau historique. Le pétrole a légèrement reculé et le Bitcoin est resté la principale perdante, son cours continuant de chuter fortement.

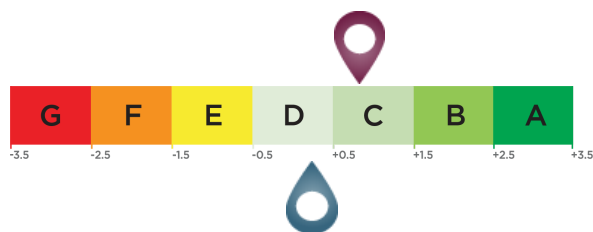
Côté thématique, la grande panique liée à la disruption de l'IA a accéléré la rotation des investissements des valeurs de la nouvelle économie, principalement des logiciels, vers celles de la vieille économie avec des actifs tangibles. Les actions hors US ont ainsi surperformé les valeurs technologiques américaines, enregistrant leur plus forte hausse relative en plus de trois ans. En Europe, le FTSE 100 a été le pays le plus performant grâce à sa forte exposition aux matières premières et aux valeurs défensives. L'Allemagne a sous-performé en raison de la chute brutale du cours de SAP, tandis que la France a surperformé, bénéficiant de son exposition aux infrastructures et à l'industrie. Le Japon a affiché la meilleure performance, la combinaison d'une forte exposition aux secteurs permettant l'IA et du potentiel de nouvelles mesures de soutien politique suite à la victoire électorale de Takaichi ayant été un facteur favorable pour la région. Parmi les marchés émergents, la Chine et l'Inde ont sous-performé, mais les fortes performances de la Corée du Sud, du Brésil et de Taiwan, portées par la demande en IA et en matières premières, ont soutenu la région. A noter sectoriellement, les financières ont été à la traîne, pénalisées par les craintes déflationnistes et l'exposition du crédit privé aux secteurs perdants de l'IA.

Sur Février, le fonds CPR Allocation Thématique Responsable est en hausse de 2.53%. Nos positions obligataires en crédit et souverains, pour un poids de 41% et une sensibilité de 1,7, ont une contribution positive de 33bps. La poche actions avec un poids de 53.5% a une contribution positive de 2.29%. Sur les valeurs, les plus fortes contributions sont assez diversifiées sectoriellement et géographiquement : Lumentum +27bps, Verizon et Deutsche Telekom +18bps et +15bps, Lundin Mining et Agnico Eagle Mines +16bps et +13bps, Siemens Energy et Johnson Control s +13bps et +12bps. A l'opposé, les 2 M7 que nous avons en portefeuille, Microsoft et Nvidia, coutent respectivement -16bps et -14bps.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 45% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E) + 15% ESTR CAPITALISE (OIS) + 40% MSCI ACWI (MANAGEMENT)



Score du portefeuille d'investissement: 0,82

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,21

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	100,00%	99,49%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	96,16%	99,90%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

Lexique ESG

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...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

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 répond 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.

© 2025 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.