

### 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 :** FR001400A7W2  
**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) :** 120,54 ( EUR )

**Actif géré :** 6,11 ( 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 :**

1 millième part(s)/action(s)

**Minimum souscription suivante :**

1 millième part(s)/action(s)

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

5,00% / 0,00%

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

1,37%

**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 3,70% 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   | 31/03/2026   | 30/01/2026   | 30/04/2025   | 28/04/2023   | -        | 20/09/2022   |
| <b>Portefeuille</b> | <b>3,02%</b> | <b>3,84%</b> | <b>1,58%</b> | <b>9,74%</b> | <b>5,78%</b> | <b>-</b> | <b>5,31%</b> |

\* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

|                     | 2025         | 2024         | 2023         | 2022     | 2021     |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|----------|----------|
| <b>Portefeuille</b> | <b>2,36%</b> | <b>6,58%</b> | <b>8,02%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

\* 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 * |
|--|---------------|---------------|----------|-----------------------|
| <b>Volatilité du portefeuille</b>      | <b>5,65%</b>  | <b>6,57%</b>  | <b>-</b> | <b>6,34%</b>          |
| <b>Ratio de Sharpe du portefeuille</b> | <b>1,37</b>   | <b>0,41</b>   | <b>-</b> | <b>0,41</b>           |
| <b>Perte maximale du portefeuille</b>  | <b>-5,21%</b> | <b>-9,35%</b> | <b>-</b> | <b>-9,35%</b>         |

\* Données annualisées

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

### SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

|                                      | Portfeuille |
|--------------------------------------|-------------|
| Exposition Actions                   | 57,32%      |
| Sensibilité Taux                     | 1,70        |
| Nombre d'émetteurs (hors liquidités) | 129         |

Evolution de la sensibilité taux (m-1) **-0,15**

Evolution de l'exposition Actions (m-1) **2,25%**

### EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES

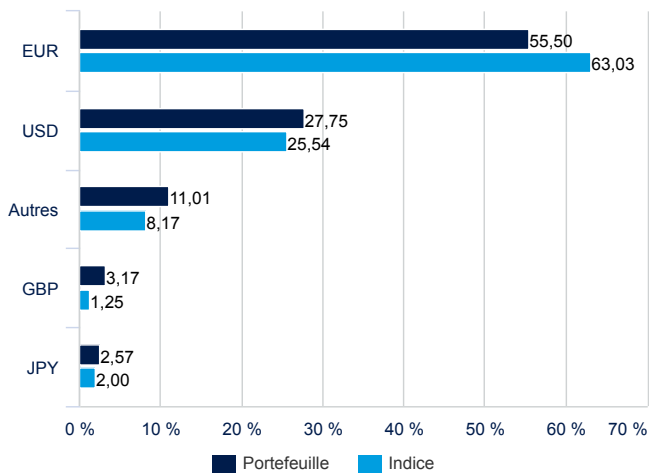
(Source : Groupe Amundi)

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) \*

|                             | Secteur                 | Poids (PTF) |
|-----------------------------|-------------------------|-------------|
| NVIDIA CORP                 | Actions USA             | 2,38%       |
| DBR 2.3% 02/33 G            | Obligations Euro        | 2,38%       |
| MICROSOFT CORP              | Actions USA             | 2,27%       |
| DBR 0% 08/31 G              | Obligations Euro        | 2,13%       |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Actions émergentes Asie | 2,09%       |
| AUSTRIA 2.9% 05/29          | Obligations Euro        | 2,04%       |
| DGB % 11/31 G               | Govies Europe ex EMU    | 1,88%       |
| BTPS 4% 04/35 13Y           | Obligations Euro        | 1,76%       |
| BPCEGP 4.125% 07/28 EMTN    | Obligations Crédit EMU  | 1,74%       |
| CMARK 4.25% 12/32 EMTN      | Obligations Crédit EMU  | 1,72%       |

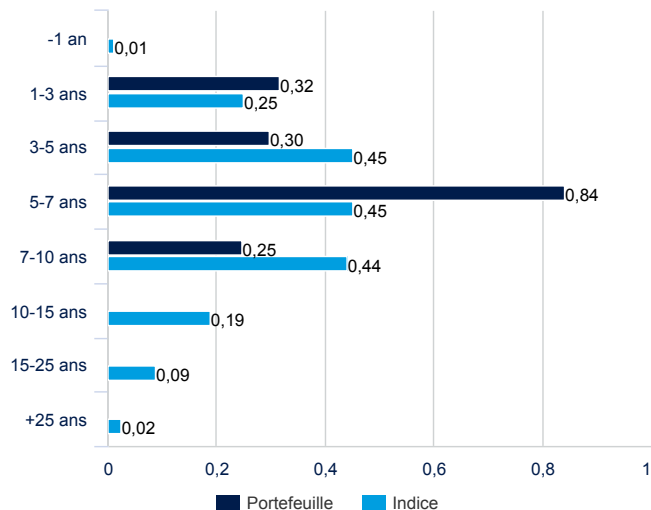
\* Hors produits dérivés



## ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

### RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) \*

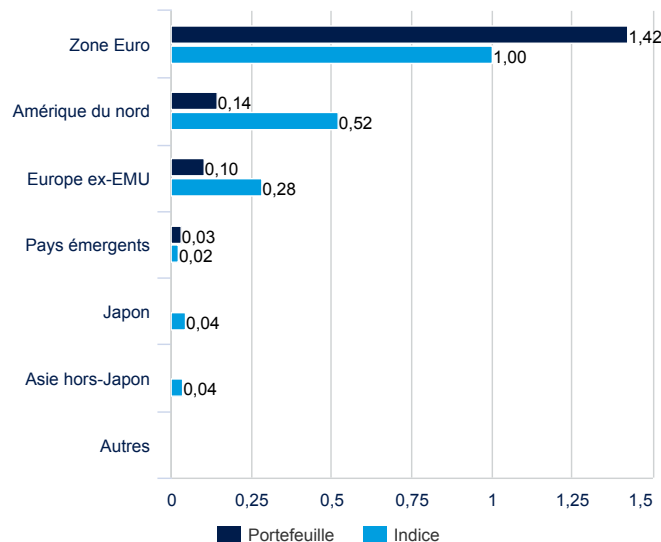


\* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux 1,70

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

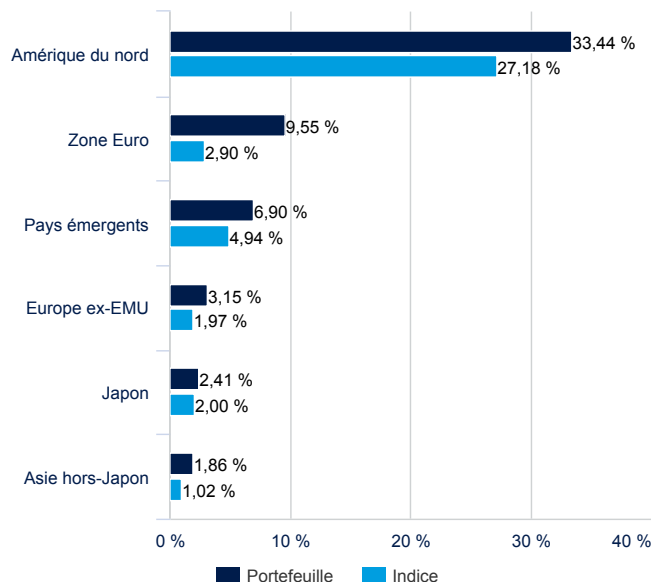
(Source : Groupe Amundi)



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

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) \*

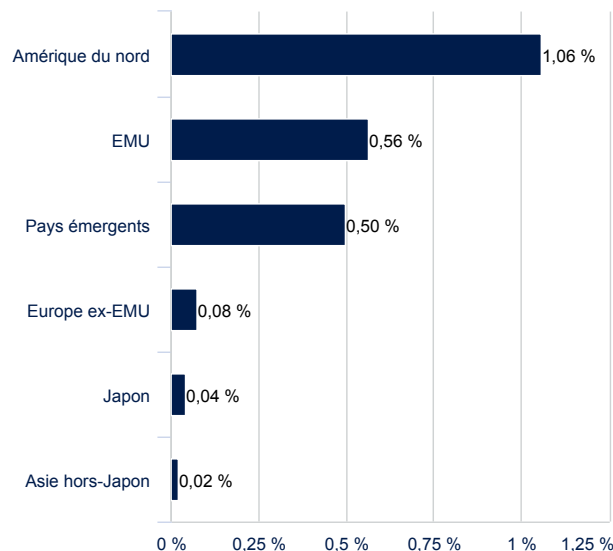


\* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Exposition Actions 57,32%

### 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

Le mois d'avril 2026 a été marqué par un cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran, annoncé par Donald Trump le 7 avril. Cela a provoqué un rebond global des marchés d'actifs risqués. Si le cessez-le-feu a été globalement respecté par les belligérants, la situation ne s'est pas améliorée au niveau du détroit d'Ormuz puisque les États-Unis ont mis en place leur propre blocus maritime en plus de celui mis en place par l'Iran. En conséquence, les prix du pétrole et du gaz, qui avaient baissé dans le sillage du cessez-le-feu, sont repartis à la hausse en fin de mois. En zone euro, l'inflation a encore accéléré en avril, à +3%, en raison de la hausse des prix de l'énergie alors que l'inflation sous-jacente a ralenti à 2,2%. Aux États-Unis aussi, l'inflation a accéléré en raison de la hausse des prix à la pompe en atteignant 3,3% en mars, soit son plus haut niveau depuis avril 2024. Les indicateurs d'activité ont globalement déçu des deux côtés de l'Atlantique, le PMI composite de la zone euro retombant en zone de contraction en avril (48,6) et le PIB américain sortant à 2% en trimestre sur trimestre annualisé au T1. Au Japon, on note un net retracement des enquêtes dans le sillage du conflit en Iran mais l'impact sur l'inflation reste pour l'instant mesuré. Avec une croissance de 5% au T1, les autorités chinoises ont confirmé le bon début d'année de l'économie chinoise, même si celle-ci reste fragile et très déséquilibrée.

Plusieurs grandes banques centrales ont tenu leur comité de politique monétaire et aucune n'a décidé de modifier sa politique de taux. Du côté de la Fed, il s'agissait de la dernière conférence de presse de Jérôme Powell étant donné que le processus de confirmation de Kevin Warsh s'est débloqué au cours du mois. Le FOMC a maintenu son biais accommodant mais davantage de membres soutiennent désormais une posture plus neutre en raison de l'accélération de l'inflation. Du côté de la BCE, Christine Lagarde a indiqué que les membres du Conseil des gouverneurs avaient débattu d'une possible hausse de taux mais qu'ils préféreraient attendre d'avoir davantage d'indicateurs, et en particulier des indicateurs qui étaieraient la naissance d'effets de second tour, pour prendre une telle décision. La BoJ a, elle aussi, annoncé vouloir prendre son temps pour continuer à ajuster sa politique de taux. Les rendements obligataires ont globalement suivi l'évolution des cours du pétrole, en baissant après l'annonce du cessez-le-feu puis repartant à la hausse sur la deuxième partie du mois. In fine sur la partie longue de la courbe, les taux 10 ans américains et allemands finissent le mois d'avril à peu près là où ils l'ont commencé, à 4,39% et 3%. Au Japon, les taux longs ont légèrement augmenté, le taux 10 ans finissant le mois à 2,47%. En Europe, les spreads de crédit se sont réduits sur le mois, pour revenir proche des niveaux qui prévalaient avant la guerre en Iran. Le cours de l'or termine le mois à peu près inchangé.

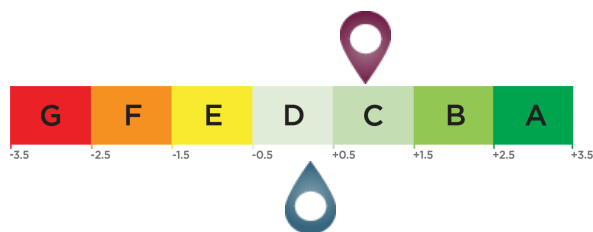
Sur les marchés actions, le rebond a été spectaculaire. Le secteur technologique a tiré les indices à la hausse. Le S&P 500 a fini le mois d'avril en hausse de 10,5% et en atteignant un nouveau plus haut historique. La hausse a été encore plus forte pour le Nikkei et pour le MSCI Emerging Markets à respectivement +16,1% et +14,7%. En revanche, les marchés européens ont sous-performé, le Stoxx 600 ne progressant que de 5,6%. Ainsi, le marché valorise la croissance américaine qui accélère, portée par la productivité de l'IA, contrastant avec les défis énergétiques de l'Europe.

L'IA demeure le principal axe d'investissement à long terme, comme l'ont démontré les solides publications des Mag7. C'est tout une chaîne de valeur qui bénéficie de ces investissements et si les semi-conducteurs semblent saturés, l'indice SOX des semis est en hausse de 38,4% sur le mois, les centres de données, les réseaux électriques, l'énergie et les infrastructures d'IA offrent du potentiel. Les GPU ne sont plus rares, l'énergie constitue le goulot d'étranglement. Après le conflit en Iran, l'indépendance énergétique européenne devrait bénéficier d'investissements long terme importants. Ainsi, la thématique de la souveraineté recoupe avec la forte croissance du secteur de l'IA. Les anticipations du marché de 3 hausses de taux de la BCE sont en revanche à surveiller car c'est un fort vent contraire pour la thématique des Energies Renouvelables.

## 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: 0,88

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,21

## Couverture ESG (source: Amundi) \*

|  | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|--|--------------|------------------------------|
| Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>          | 100,00%      | 99,46%                       |
| Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup> | 98,91%       | 100,00%                      |

\* 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'Amundi<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> 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.

© 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).