

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 27/03/2015
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Diversifié
Indice Reference : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Distribution
Code ISIN : LU1203018376
Code Bloomberg : CPRDEAD LX
Durée minimum de placement recommandé :
 > 2 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 > 2 Ans.
 L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 905,26 (EUR)
Actif géré : 20,37 (millions EUR)
Derniers coupons versés : 17,70: (09/01/2026)
 27,05: (06/12/2022)
 6,27: (10/05/2021)
 5,33: (26/04/2019)

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
 Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Heure limite d'ordre : 09:00

VL d'exécution : J

Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+2 / J+2

Minimum 1ère souscription :
 1 dix-millième part(s)/action(s)

Minimum souscription suivante :
 1 dix-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 :
 1,83%

Commission de surperformance : Oui

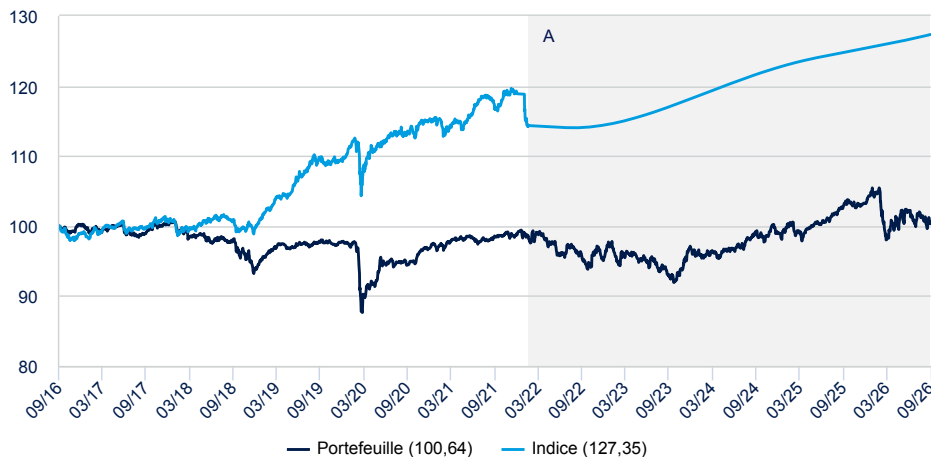
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Compartiment diversifié international, son objectif de gestion est d'obtenir sur 2 ans minimum une performance supérieure à son indice de référence avec une volatilité maximale prévisionnelle de 7%. L'exposition actions du portefeuille oscille entre 0% et 30% et le fonds est limité à une exposition de 40% maximum aux actifs risqués tel que défini dans son prospectus. La sensibilité taux du portefeuille est comprise entre -1 et +8. Le compartiment est nourricier du FCP de droit français CPR Croissance Defensive.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



A : Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is ?STR capitalized

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) *

Depuis le	31/12/2025	31/08/2026	30/06/2026	30/09/2025	29/09/2023	30/09/2021	30/09/2016	30/12/1998
Portefeuille	-2,46%	-0,41%	-1,55%	-2,19%	2,65%	0,43%	0,06%	2,86%
Indice	1,56%	0,19%	0,57%	2,06%	2,86%	1,77%	2,45%	-
Ecart	-4,02%	-0,61%	-2,12%	-4,25%	-0,21%	-1,34%	-2,38%	-

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	4,30%	2,11%	1,51%	-3,30%	1,92%	-0,87%	4,01%	-6,24%	0,17%	2,37%
Indice	2,24%	3,79%	3,29%	-3,76%	3,07%	5,63%	9,45%	-0,89%	1,82%	4,02%
Ecart	2,07%	-1,69%	-1,78%	0,46%	-1,16%	-6,50%	-5,45%	-5,35%	-1,65%	-1,65%

* 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	5,52%	4,25%	4,19%	4,08%
Volatilité de l'indice	0,02%	0,12%	1,00%	-
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,70	-0,03	-0,41	-
Ratio de Sharpe de l'indice	0,00	0,00	-0,37	-
Perte maximale du portefeuille	-7,05%	-7,05%	-7,53%	-15,39%
Perte maximale de l'indice	-	-	-4,70%	-7,33%

* Données annualisées

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

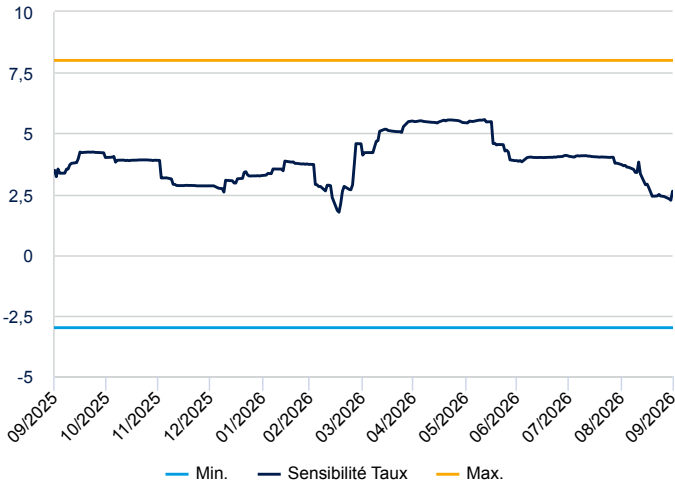
SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	19,28%
Sensibilité Taux	2,62
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	22

Evolution de la sensibilité taux (m-1) -1,09

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

(Source : Amundi Groupe)



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

Evolution de l'exposition Actions (m-1) -4,17%

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

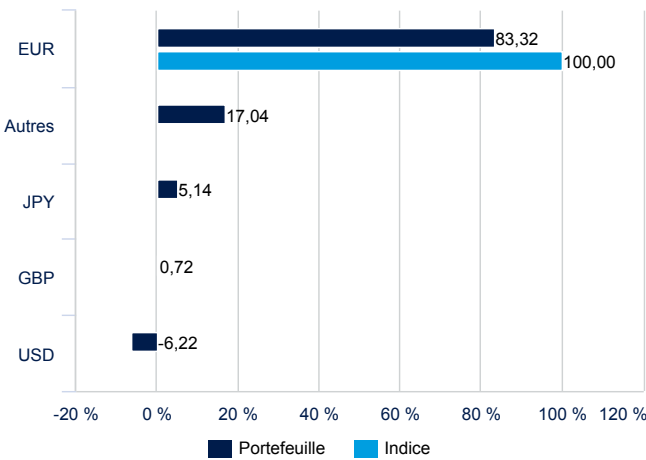
(Source : Amundi Groupe)



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

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES

(Source : Groupe Amundi)



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Obligations Crédit EMU	13,91%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Obligations Crédit EMU	13,62%
BFT AUREUS ISR - Z (C)	Produits monétaires	10,61%
CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C)	Revenu fixe à rendement absolu	9,86%
abrdrn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR	Etats émergents	9,39%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Obligations Crédit EMU	9,19%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG ETF A	Obligations Crédit EMU	7,20%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Obligations Crédit Europe	5,09%
Amu MSCI Emerg Mkt Ex Chn ETFacc EUR DEU	Actions émergentes Asie	2,28%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	Haut Rendement Europe	2,26%

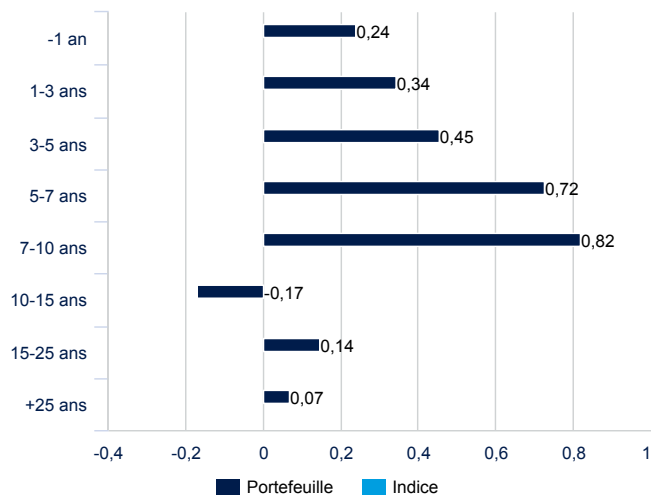
* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux 2,62

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

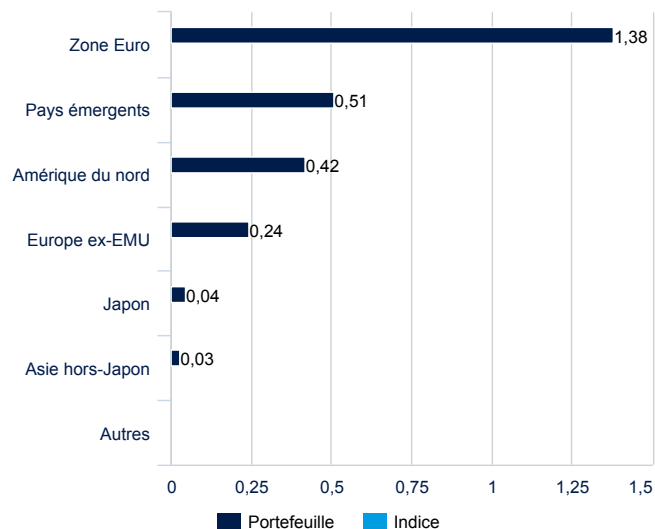
(Source : Groupe Amundi) *



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)

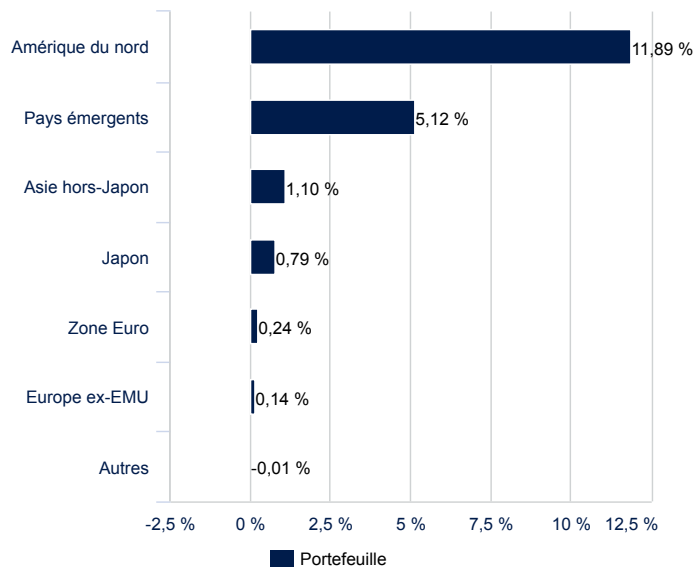


ANALYSE DE L'EXPOSITION ACTIONS (Source : Groupe Amundi)

Exposition Actions 19,28%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

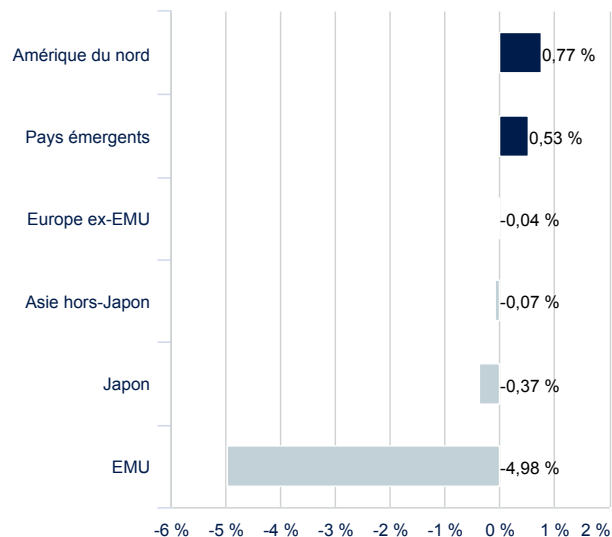
(Source : Groupe Amundi) *



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

MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

(Source : Groupe Amundi)



EQUIPE DE GESTION

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre 2026 a été marqué par le retour des grandes banques centrales au resserrement monétaire : en l'espace d'une semaine, la BCE, la Fed et la BoJ ont toutes les trois relevé leurs taux directeurs de 25 bps, ce qui constitue une première pour ces trois banques centrales au cours d'un même mois. Ce mouvement est intervenu dans un contexte de prix élevés de l'énergie. En effet, le conflit entre l'Iran et les Etats-Unis s'est de nouveau intensifié en début de mois, avec des attaques de part et d'autre contre des navires à proximité du détroit d'Ormuz. Le baril de Brent a ainsi repassé la barre des 100 \$ le 9 septembre, pour la première fois depuis juillet, avant de refluer légèrement pour finir le mois en hausse de 16% à 104 \$. Notons que les deux camps semblent avoir initié des discussions au sujet d'un éventuel accord.

Les indices d'inflation publiés en septembre, portant sur le mois d'août, ont confirmé la divergence entre les deux côtés de l'Atlantique. En zone euro, l'inflation totale a nettement accéléré, à 3,2% contre 2,9% en juillet, soit son plus haut niveau depuis septembre 2023, tirée par une nouvelle accélération de la composante énergie (+14,3% sur un an). L'inflation sous-jacente a en revanche légèrement ralenti, à 2,4%. Aux Etats-Unis, l'inflation totale (CPI) est restée stable à 3,4% sur un an, alors que l'inflation sous-jacente a reculé à 2,4%, son plus bas niveau depuis mars 2021. Enfin, l'inflation sous-jacente « core PCE » d'août est ressortie à 3%, nettement en dessous des attentes, en partie grâce à des révisions méthodologiques.

Les indicateurs d'activité ont une nouvelle fois témoigné de la résilience des économies développées face aux prix élevés de l'énergie. Aux Etats-Unis, le rapport sur l'emploi d'août a nettement surpris à la hausse, avec 162 000 créations d'emplois non-agricoles contre 53 000 attendues et des révisions haussières pour les mois précédents, le taux de chômage restant stable à 4,1%. La croissance du PIB au T2 a par ailleurs été fortement revue à la hausse, à 2,2% en variation trimestrielle annualisée contre 1,5% précédemment. De même, la vigueur des enquêtes PMI de septembre (58,4 pour les Etats-Unis) a marqué les esprits et a été interprétée comme le signe que la croissance américaine était plus forte que prévu. En zone euro, le PMI composite a progressé pour le quatrième mois consécutif, à 53,1 en septembre, son plus haut niveau depuis avril 2023, avec notamment le retour de la France en zone d'expansion pour la première fois depuis dix mois. De son côté, la Chine continue de dénoter puisque les ventes au détail n'ont progressé que de 0,4% sur un an en août et l'investissement a continué de se contracter (-7,2% sur les huit premiers mois de l'année), alors que la production industrielle demeure résiliente à 5,2% - mais surtout portée par le secteur technologique et les exportations.

La BCE a relevé ses taux directeurs de 25 bps le 10 septembre en relevant pour la deuxième fois en trois mois, le taux de dépôt étant porté à 2,50%. Le Conseil des gouverneurs a justifié sa décision par le fait que l'inflation devrait rester durablement supérieure à la cible des 2%. Le 16 septembre, la Fed a relevé à l'unanimité la fourchette cible des fed funds de 25 bps, à 3,75/4%, soit sa première hausse de taux depuis 2023. Kevin Warsh a présenté cette décision comme le « retrait d'une dose d'accommodation » plutôt que comme un durcissement, tout en insistant une nouvelle fois sur le fait qu'il ne comptait pas donner d'indications sur la suite. Les « dots », c'est-à-dire les projections de taux directeurs des membres du FOMC, indiquent une autre hausse de taux d'ici la fin de l'année. Enfin, la BoJ a relevé son principal taux directeur de 25 bps, à 1,25%, soit son plus haut niveau depuis 1995.

En conséquence, les rendements obligataires ont fortement augmenté sur le mois, sous l'effet combiné de la hausse du pétrole et du resserrement monétaire. Le taux 10 ans américain a gagné environ 50 bps sur le mois, pour finir autour de 5,28%, soit son plus haut niveau depuis 2007, alors que le taux 30 ans a dépassé 5,60%, un plus haut depuis 2002. Le taux 10 ans allemand a progressé d'environ 25 bps, à 3,55%, après avoir atteint son plus haut niveau depuis 2009. Au Japon, le taux 10 ans a franchi la barre des 3% pour la première fois depuis 1996, finissant le mois à 3,02%. Enfin, l'or a été pénalisé par la hausse des taux réels et a perdu environ 6% sur le mois, effaçant une bonne partie de sa progression d'août.

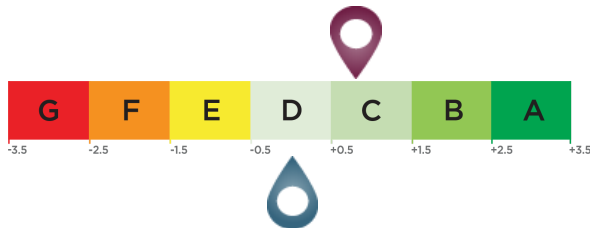
Les marchés actions ont marqué le pas en septembre, pénalisés par la remontée des taux longs. Le S&P 500 termine le mois à peu près inchangé (-0,8% environ), alors que le secteur financier a nettement sous-performé (-7,3% sur le mois, sa pire performance mensuelle depuis mars 2023). L'Eurostoxx 600 a reculé de 2,5%, soit sa première baisse mensuelle depuis six mois. Le Nikkei a progressé de 0,7% sur le mois, mais enregistre sa première baisse trimestrielle depuis début 2025. Enfin, le MSCI Emerging a légèrement reculé (-0,8%), pénalisé notamment par les marchés coréen et chinois.

L'allocation reste centrée sur la maîtrise du risque, en combinant une exposition actions mesurée et une diversification obligataire. Elle s'inscrit dans les orientations neutres de la gamme Croissance sur les actions. Sur les obligations, la sensibilité aux taux demeure maîtrisée au regard du profil du fonds. La poche crédit est maintenue, avec une attention portée à la qualité des émetteurs et aux conditions de refinancement.

La résistance de l'activité et les investissements technologiques continuent de soutenir les perspectives bénéficiaires, mais le coût du capital et les prix de l'énergie appellent à conserver une approche sélective des actions. Sur les obligations, les rendements plus élevés renforcent le portage, tandis que l'inflation et les besoins de financement publics limitent la visibilité sur les maturités longues. Le crédit et la dette émergente nécessitent une sélection attentive des émetteurs et des risques de refinancement. Les perspectives de l'or restent notamment sensibles aux taux réels, celles de l'énergie aux tensions d'approvisionnement, et celles des devises aux écarts de politique monétaire.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur <https://about.amundi.com/legal-documentation>

Univers d'investissement ESG: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D

Score du portefeuille d'investissement: 0,80

Score de l'univers d'investissement ESG: 0,00

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,19%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	91,79%	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'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 réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainability 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.