

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) : 909,02 (EUR)
Actif géré : 20,84 (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 :
 1,85%
Commission de surperformance : Oui

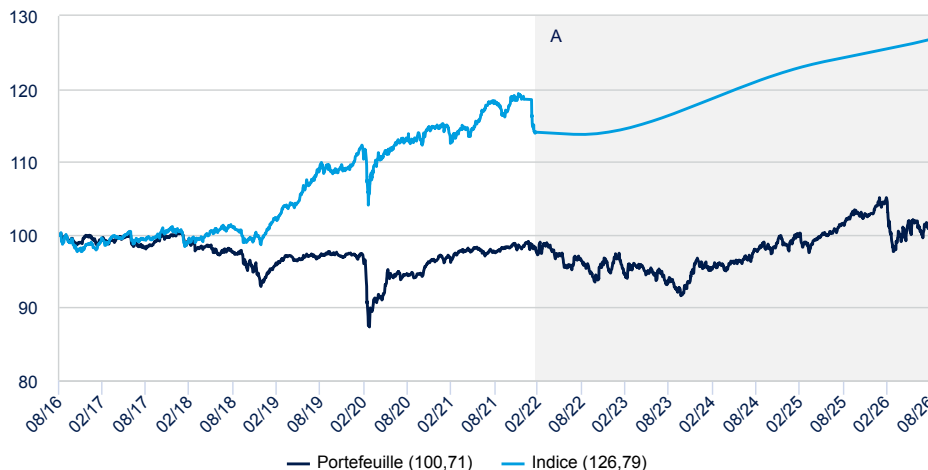
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/07/2026	3 mois 29/05/2026	1 an 29/08/2025	3 ans 31/08/2023	5 ans 31/08/2021	10 ans 31/08/2016	Depuis le 30/12/1998
Portefeuille	-2,05%	0,44%	-1,13%	-0,79%	2,28%	0,65%	0,07%	2,89%
Indice	1,37%	0,19%	0,56%	2,04%	2,90%	1,43%	2,40%	-
Ecart	-3,42%	0,26%	-1,69%	-2,83%	-0,62%	-0,79%	-2,33%	-

* 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	5,50%	4,28%	4,17%	4,08%
Volatilité de l'indice	0,02%	0,12%	1,12%	-
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,45	-0,11	-0,33	-
Ratio de Sharpe de l'indice	0,00	0,00	-0,61	-
Perte maximale du portefeuille	-7,05%	-7,05%	-7,53%	-15,39%
Perte maximale de l'indice	-	-	-4,70%	-7,33%

* Données annualisées

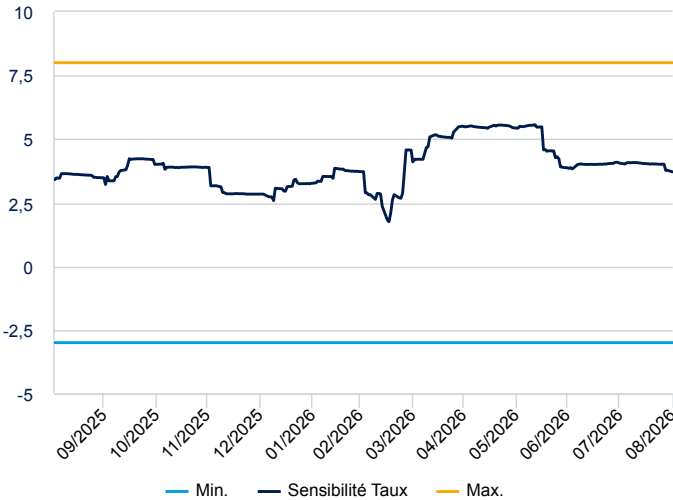
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	23,45%
Sensibilité Taux	3,71
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	24

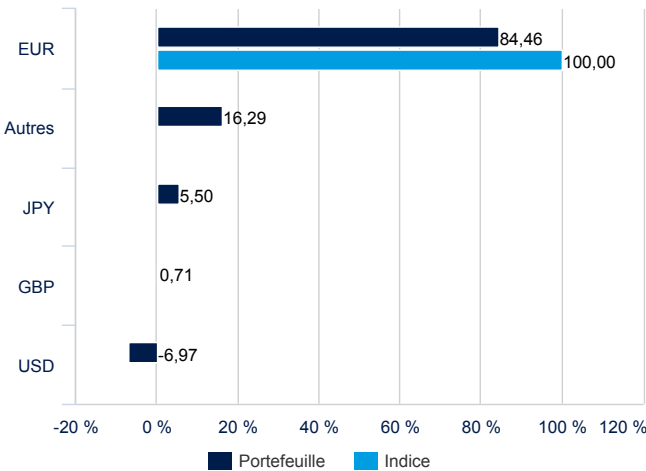
Evolution de la sensibilité taux (m-1) -0,34

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN
(Source : Amundi Groupe)



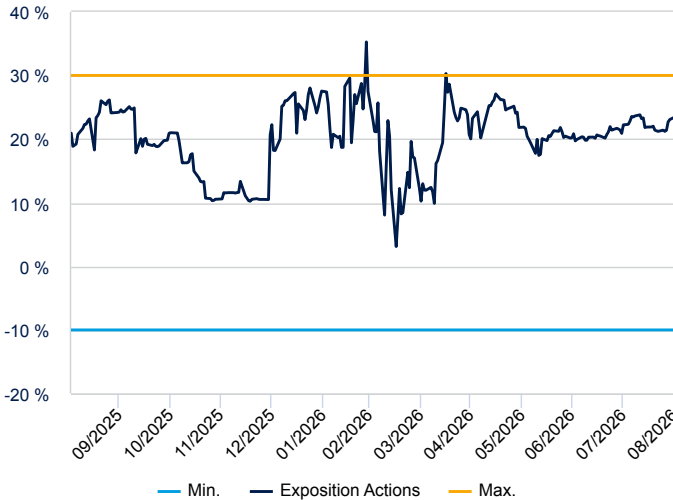
En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES
(Source : Groupe Amundi)



Evolution de l'exposition Actions (m-1) 1,22%

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN
(Source : Amundi Groupe)



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

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE
(Source : Groupe Amundi) *

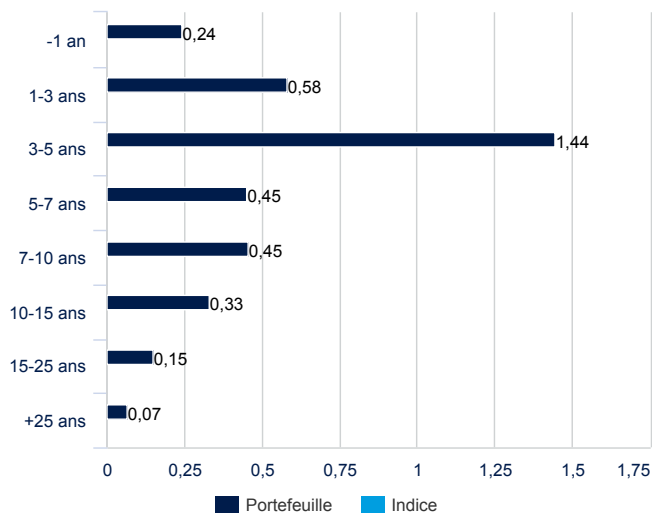
	Secteur	Poids (PTF)
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Obligations Crédit EMU	14,57%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Obligations Crédit EMU	13,69%
BFT AUREUS ISR - Z (C)	Produits monétaires	12,63%
CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C)	Revenu fixe à rendement absolu	9,25%
abrđn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR	Etats émergents	9,24%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Obligations Crédit EMU	9,18%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG ETF A	Obligations Crédit EMU	7,14%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Obligations Crédit Europe	5,04%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	Haut Rendement Europe	2,27%
Amu MSCI Emerg Mkt Ex Chn ETFacc EUR DEU	Actions émergentes Asie	2,16%

* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *

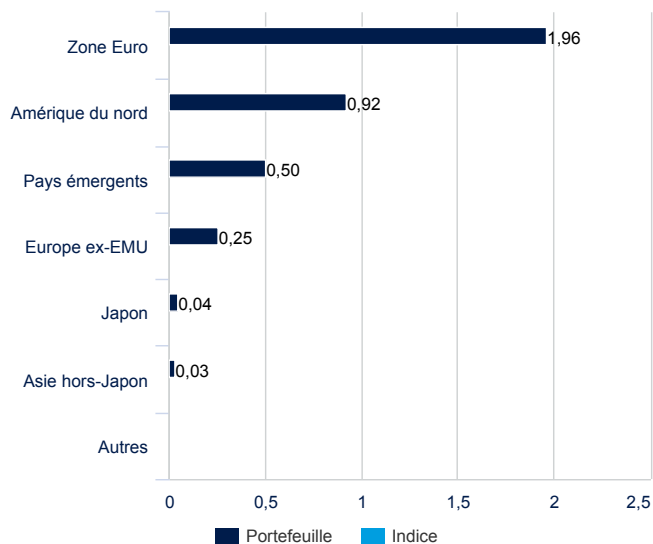


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux 3,71

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

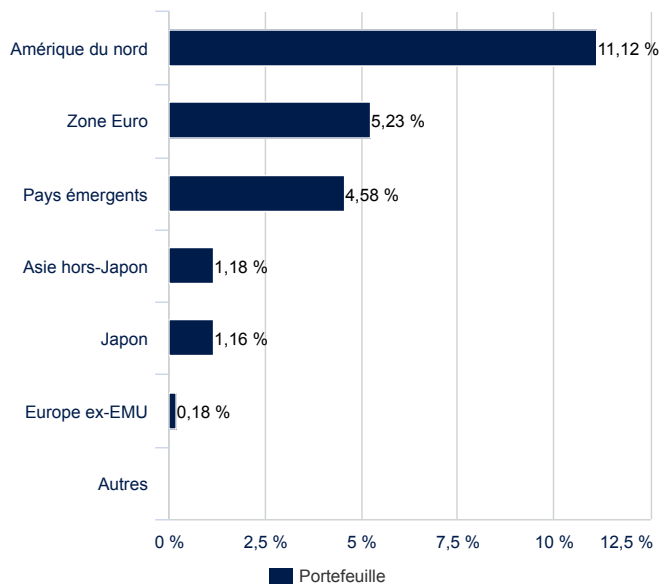
(Source : Groupe Amundi)



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) *

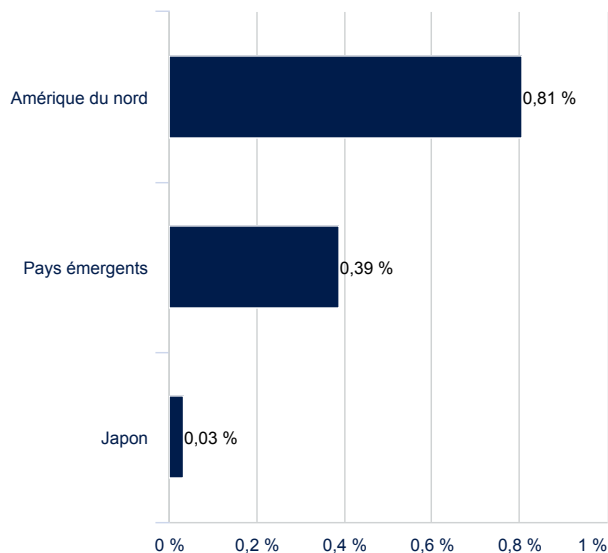


* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Exposition Actions 23,45%

MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

(Source : Groupe Amundi)



EQUIPE DE GESTION

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août 2026 a été marqué par les inquiétudes sur l'évolution des taux longs. L'impasse des négociations entre l'Iran et les Etats-Unis, ponctuées d'attaques épisodiques, a conduit le prix du pétrole à rester volatil sur le mois, le baril de Brent finissant à 89\$. L'enlèvement des prix de l'énergie sur des niveaux élevés a continué d'attiser les craintes d'accélération d'inflation et a donc pesé sur les marchés obligataires. En réaction à cette hausse des taux longs, le secrétaire du Trésor américain Scott Bessent a annoncé que les rachats de titres du Trésor sur les maturités longues seraient au moins doublés pour le trimestre.

Les indices d'inflation publiés en août, portant sur le mois de juillet, ont livré un message contrasté. Aux Etats-Unis, l'inflation totale (CPI) a ralenti à 3,4% sur un an, contre 3,5% en juin, alors que l'inflation sous-jacente est revenue à 2,5%, soit son plus bas niveau de l'année. En zone euro à l'inverse, l'inflation a accéléré à 2,9% en juillet, contre 2,8% en juin, tirée à la hausse par une nouvelle accélération de la composante énergie (+10,3% sur un an) en lien avec l'évolution des prix du pétrole et du gaz. De son côté, l'inflation sous-jacente est ressortie à 2,5%.

Les enquêtes d'activité sont restées globalement bien orientées malgré les prix élevés de l'énergie. En zone euro, le PMI composite a progressé pour le troisième mois consécutif, à 52,1 en août, son plus haut niveau depuis novembre, porté par l'industrie allemande. Aux Etats-Unis, l'ISM manufacturier a bondi à 55,6 en juillet, son plus haut niveau depuis mai 2022, tandis que l'ISM services s'est maintenu à 54,1. Le rapport sur l'emploi de juillet a en revanche déçu, avec une destruction de 23 000 emplois non-agricoles et d'importantes révisions baissières pour les mois précédents, même si le taux de chômage est retombé à 4,1%, un plus bas depuis treize mois, en raison d'une nouvelle baisse du taux de participation. Au Japon, le taux de chômage est tombé à 2,4% en juillet, un plus bas depuis un an, mais l'inflation à Tokyo a atteint un plus haut de cinq mois en août. La Chine continue de dénoter, les enquêtes PMI étant retombées à un plus bas de quatre mois en juillet, illustrant l'écart persistant entre les secteurs liés à l'intelligence artificielle et le reste de l'économie.

Aucune des grandes banques centrales n'a tenu de comité de politique monétaire en août. L'événement marquant du mois de ce point de vue a été le symposium de Jackson Hole, où Kevin Warsh s'est montré rassurant sur le marché du travail mais inquiet sur la trajectoire d'inflation. Il a donné une orientation pour la première fois de son mandat en disant que l'attention de la Fed devait actuellement se tourner préférentiellement vers la stabilité des prix. En zone euro, les minutes de la BCE ont laissé entrevoir qu'une majorité de membres du Conseil des gouverneurs serait prête à relever les taux directeurs en septembre pour contenir les effets de la remontée des prix de l'énergie. Au Japon, plusieurs responsables de la BoJ ont indiqué que la banque centrale devrait accélérer le rythme des hausses de taux, les marchés anticipant désormais une forte probabilité d'une hausse à 1,25% dès septembre.

Les marchés actions ont bien résisté à la volatilité des prix du pétrole, portés par un regain de vigueur du thème de l'intelligence artificielle. Le S&P 500 a inscrit plusieurs nouveaux plus hauts historiques au cours du mois, s'approchant des 7 800 points, avant de refluer légèrement, finissant le mois en hausse de 2,6%. L'Eurostoxx 600 a également atteint un nouveau record avant de céder une partie de ses gains, pour finir le mois en hausse de 0,3%. Le Nikkei a progressé de 3% sur le mois, toujours porté par le secteur des semi-conducteurs. Enfin, le MSCI Emerging a également enregistré une performance solide (+3,2%), porté là aussi par les valeurs technologiques.

Les rendements obligataires ont globalement augmenté sur le mois, en particulier en toute fin de mois après le discours de Kevin Warsh. Le taux 10 ans américain a fini le mois à 4,74%, son plus haut niveau depuis le début de l'année 2025. Le taux 10 ans allemand a nettement progressé, finissant le mois à 3,30%, son plus haut niveau depuis 2011, sous l'effet des anticipations de hausse de la BCE. Et les spreads souverains en zone euro se sont légèrement écartés. Au Japon, le taux 10 ans a également augmenté, à 2,92%, en anticipation d'un resserrement de la BoJ. Enfin, l'or a fortement rebondi, avec une hausse de 9,6% sur le mois, soit sa meilleure performance mensuelle depuis janvier, porté par les mesures interventionnistes du Trésor américain (intervention sur le yen et augmentation des rachats de titres du Trésor).

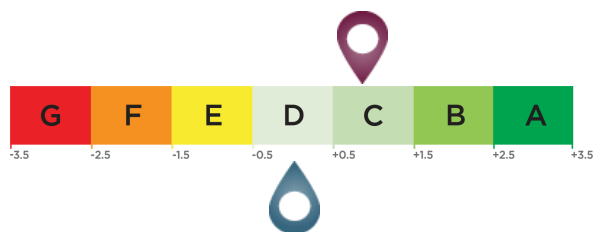
Le fonds a progressé de 0,46%, contre 0,19% pour l'€STR capitalisé. L'allocation actions a constitué le principal moteur de performance, avec une contribution de +0,50 point. Le crédit High Yield et la dette émergente ont également contribué positivement, tandis que le crédit Investment Grade et les emprunts souverains ont pénalisé la performance. L'exposition actions a été relevée de 1,22 point, à 23,45% en fin de mois. Nous avons renforcé de manière ciblée les moteurs de croissance américains à travers le Nasdaq, initié une exposition d'environ 1% au cloud et complété celle-ci par un renforcement des mémoires. Une exposition au CAC 40 d'environ 1,1 point a été remplacée par une exposition de taille comparable à l'Euro Stoxx 50. Des bénéfices ont également été pris sur la moitié des calls Euro Stoxx 50 de maturité septembre. Sur la poche obligataire, la sensibilité a été abaissée de 4,05 à 3,71, notamment par une réduction de l'exposition aux taux de la zone euro. Les positions sur les taux américains, le Schatz et le crédit High Yield nord-américain ont par ailleurs été roulées. Le positionnement reste défensif, avec un budget actions maîtrisé et une préférence pour un portage obligataire diversifié et sélectif.

Notre scénario central reste celui d'une croissance mondiale résiliente et d'une normalisation graduelle des prix de l'énergie, mais avec une inflation encore trop élevée pour permettre une détente rapide des politiques monétaires. Nous conservons une vue favorable à moyen terme sur les actifs risqués, soutenus par les bénéfices, tout en adoptant un positionnement tactiquement plus prudent face au niveau des taux réels et des valorisations. Sur les actions, nous privilégions la diversification géographique et l'élargissement des moteurs de performance, tout en maintenant une exposition sélective à l'intelligence artificielle entre semi-conducteurs, software et cloud. Sur les obligations, nous conservons une sensibilité courte à modérée et privilégions le portage du crédit, avec une sélection accrue sur le High Yield compte tenu du resserrement des spreads. L'or conserve un rôle de diversification, sans renforcement après sa forte progression. Les principaux facteurs de vigilance restent l'évolution des prix de l'énergie, la trajectoire de l'inflation, le risque budgétaire français, la faiblesse de l'économie chinoise et une éventuelle correction des valeurs liées à l'intelligence artificielle.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

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



Score du portefeuille d'investissement: 0,84

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,00

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	98,85%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	94,73%	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.