

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 27/03/2015
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Diversifié
Indice Reference :
 20% JP MORGAN GBI GLOBAL TRADED INDEX
 HEDGED + 80% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Oui
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Distribution
Code ISIN : LU1203019853
Code Bloomberg : CPRDYAD LX
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 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 > à 5 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) : 1 476,31 (EUR)
Actif géré : 128,35 (millions EUR)
Derniers coupons versés : 17,70; (09/01/2026)
 28,05; (13/01/2025)
 46,83; (06/12/2022)
 30,58; (22/04/2022)

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

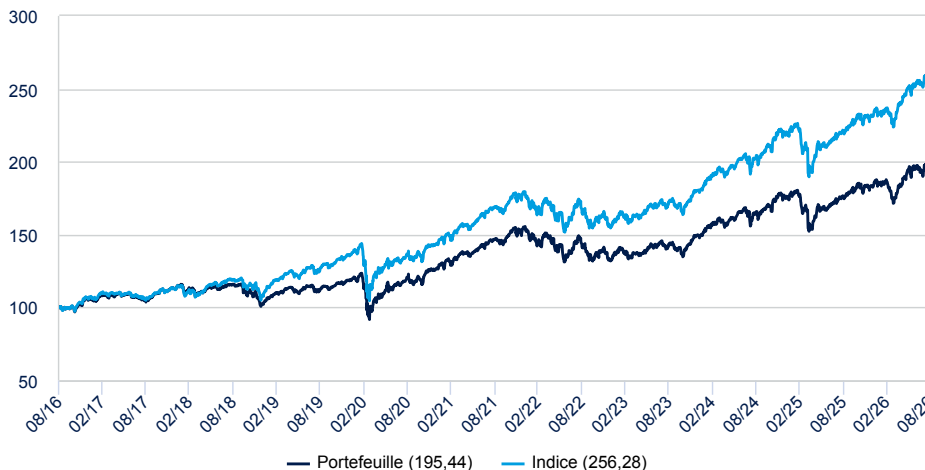
Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
 Administration Luxembourg

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Compartiment diversifié international, son objectif de gestion est d'obtenir sur 5 ans minimum, une performance supérieure à son indice de référence avec une volatilité maximale prévisionnelle de 20%. L'exposition actions du portefeuille oscille entre 50% et 100% et sa sensibilité taux entre -2 et +4. Le compartiment est nourricier du FCP de droit français CPR Croissance Dynamique.

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2025	31/07/2026	29/05/2026	29/08/2025	31/08/2023	31/08/2021	31/08/2016	30/12/1998
Portefeuille	7,13%	1,42%	0,30%	11,52%	10,82%	5,88%	6,93%	5,83%
Indice	11,02%	1,25%	2,03%	16,55%	14,03%	8,71%	9,86%	-
Ecart	-3,89%	0,17%	-1,73%	-5,02%	-3,21%	-2,83%	-2,94%	-

* 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	4,42%	16,68%	13,22%	-14,10%	20,95%	7,63%	14,99%	-8,48%	7,18%	4,17%
Indice	5,89%	20,83%	16,28%	-12,88%	23,54%	6,51%	24,69%	-3,19%	6,09%	9,11%
Ecart	-1,47%	-4,15%	-3,06%	-1,23%	-2,59%	1,12%	-9,70%	-5,28%	1,09%	-4,94%

* 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	9,79%	10,61%	11,02%	13,09%
Volatilité de l'indice	8,08%	9,88%	10,63%	-
Ratio de Sharpe du portefeuille	0,95	0,77	0,35	-
Ratio de Sharpe de l'indice	1,74	1,14	0,63	-
Perte maximale du portefeuille	-8,68%	-15,63%	-15,70%	-57,39%
Perte maximale de l'indice	-5,58%	-16,32%	-16,32%	-48,20%

* Données annualisées

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 : 2,11%
- Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

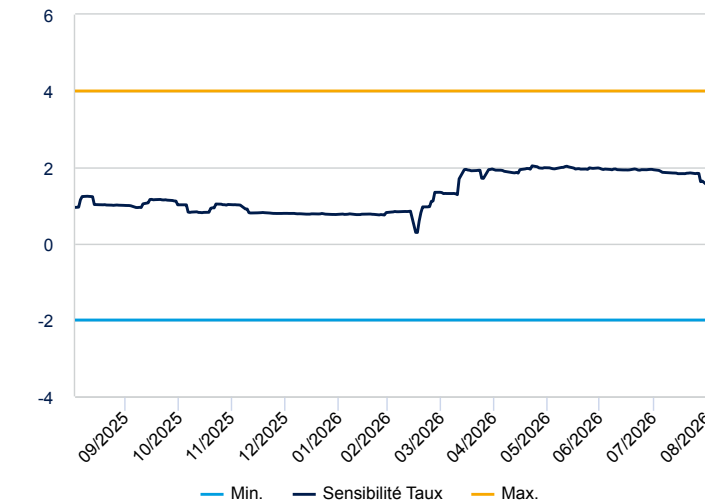
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	88,66%
Sensibilité Taux	1,53
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	15

Evolution de la sensibilité taux (m-1) -0,41

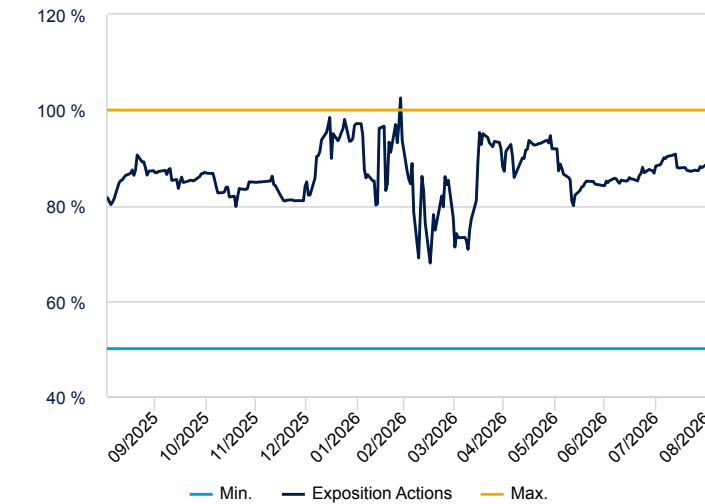
EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN (Source : Amundi Groupe)



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

Evolution de l'exposition Actions (m-1) 0,40%

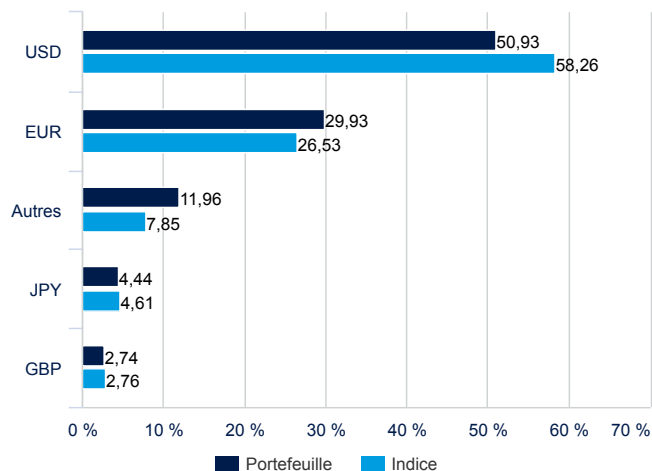
EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN (Source : Amundi Groupe)



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) *

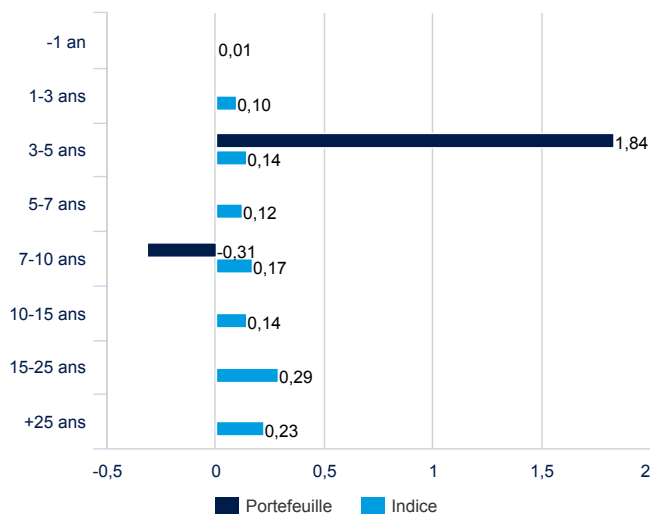
	Secteur	Poids (PTF)
LYXOR ETF S&P 500 C-EUR	Actions USA	19,51%
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF - EUR (C)	Actions Internationales	19,50%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	Produits monétaires	16,94%
LYXOR DJ EURO STX50 PARIS	Actions Euro	14,34%
AMUNDI MSCI US ETF (PAR)	Actions USA	7,15%
AMU PEA MONDE MSCI World UCITS ETF Acc E	Actions Internationales	6,03%
LYXOR ETF MSCI ASIA PACF EX JP C-EUR	Actions Asie ex Japon	5,00%
Amundi PEA Euro Court Terme UCITS ETF	Produits monétaires	4,90%
Amundi Core EURO STOXX 50 ETF EUR Acc	Actions Euro	1,61%
LYXOR ETF PEA NASDAQ 100 C-EUR	Actions USA	0,49%

* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *



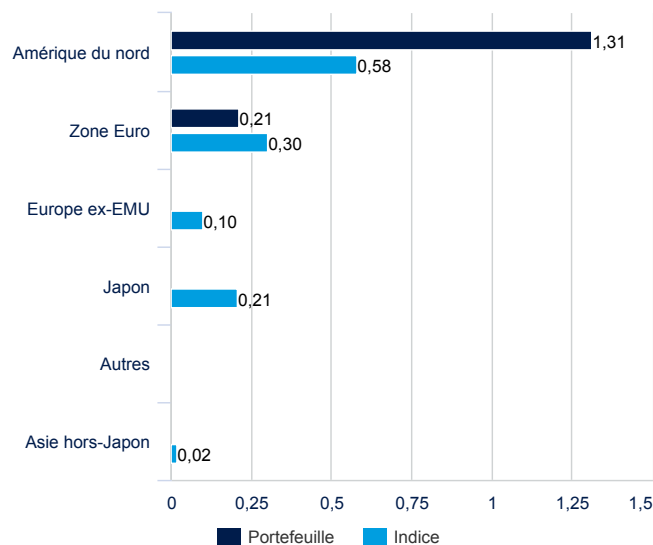
* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux

1,53

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



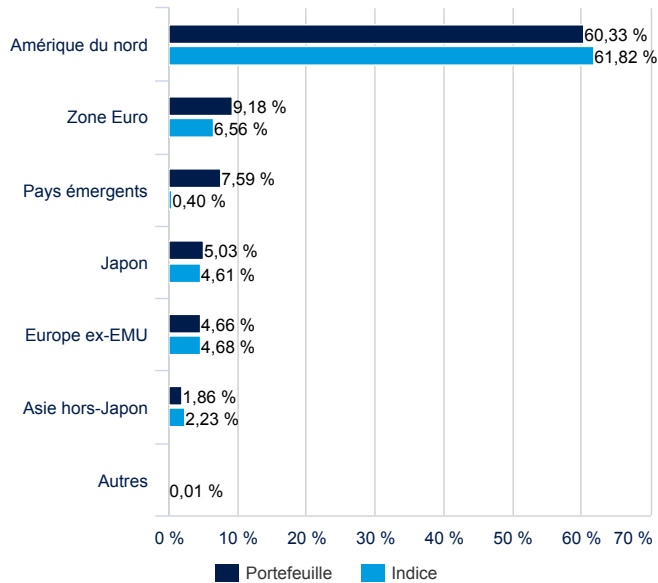
ANALYSE DE L'EXPOSITION ACTIONS (Source : Groupe Amundi)

Exposition Actions

88,66%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

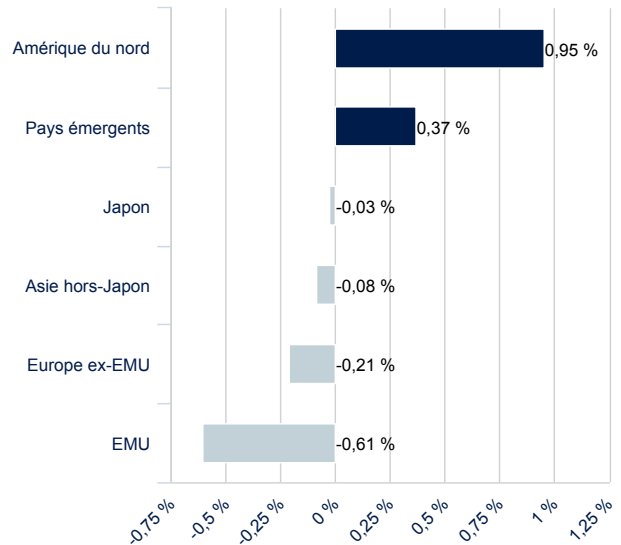
(Source : Groupe Amundi) *



* 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 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.

COMMENTAIRE DE GESTION

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).

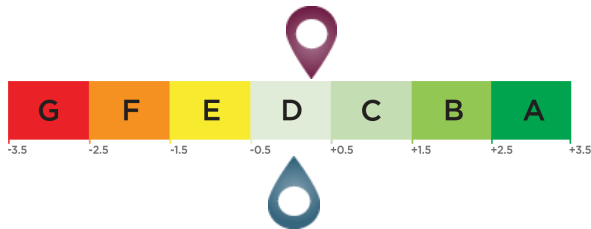
Le fonds a progressé de 1,42%, contre 1,25% pour son indice de référence. La performance a principalement été portée par les actions américaines, mondiales et émergentes, avec des contributions respectives de +0,78 point, +0,55 point et +0,20 point. À l'inverse, les positions obligataires et les contrats sur emprunts d'État ont retranché environ 0,10 point. L'exposition actions a été légèrement relevée de 0,40 point, à 88,66% en fin de mois. Nous avons renforcé tactiquement l'Amérique du Nord, notamment au travers du Nasdaq, ainsi que les marchés émergents. Une exposition au CAC 40 d'environ 3,1 points a parallèlement été remplacée par une exposition de taille comparable à l'Euro Stoxx 50, afin de réduire le risque spécifique français. Après la progression des marchés, nous avons également pris des bénéfices sur la moitié des calls Euro Stoxx 50 de maturité septembre, tout en conservant une exposition résiduelle. Sur la poche obligataire, la sensibilité a été abaissée de 1,94 à 1,53, principalement par une réduction de l'exposition aux taux de la zone euro, tandis que les positions sur le cinq ans américain et le crédit High Yield nord-américain ont été roulées. Le fonds conserve ainsi un niveau de risque actions relativement élevé, mais diversifié, et une sensibilité obligataire contenue.

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. 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: 80% MSCI WORLD + 20% JP MORGAN GBI GLOBAL TRADED INDEX HEDGED



Score du portefeuille d'investissement: 0,25

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,03

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.

© 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.