

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 19/09/2019
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : LU1989771958
Code Bloomberg : CPISLFX
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) : 110,83 (EUR)
Actif géré : 126,78 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

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) :
0,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,85%
Commission de surperformance : Oui

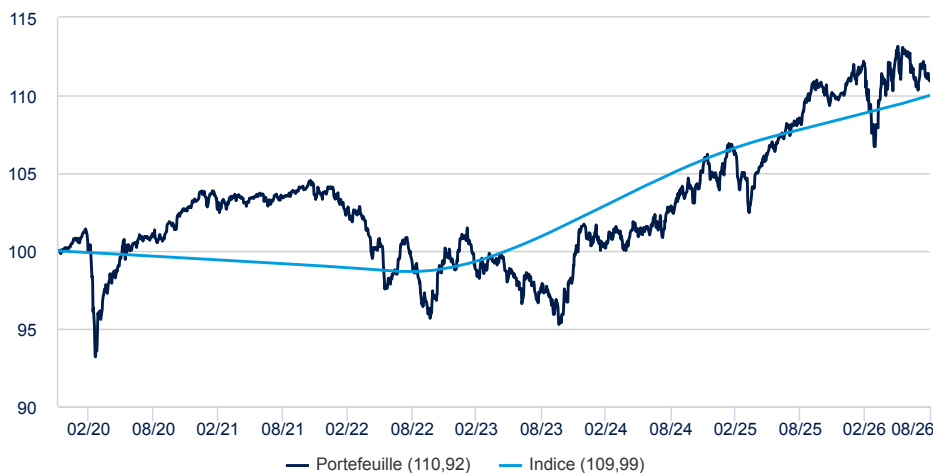
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du fonds est d'obtenir un rendement positif dans toutes les conditions de marché à moyen terme (au moins deux ans) par le biais d'une approche de gestion discrétionnaire et flexible, en s'exposant à divers marchés obligataires, monétaires et boursiers internationaux. L'allocation des actifs se fonde sur les projections de l'équipe relatives aux divers marchés et sur le niveau de risque que présente chaque classe d'actifs. Pour y parvenir, l'allocation repose principalement sur une sélection active d'OPC et/ou de titres (obligations, instruments du marché monétaire et actions). Les véhicules d'investissement intégrant une approche environnementale, sociale et de gouvernance (E, S et G ou, collectivement, ESG) seront privilégiés et représenteront toujours la majorité des actifs nets du Compartiment.

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) ¹

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	Depuis le 05/12/2019
Portefeuille	0,85%	0,03%	-1,76%	2,27%	4,30%	1,41%	1,55%
Indice	1,37%	0,19%	0,56%	2,04%	2,90%	2,09%	1,42%
Ecart	-0,52%	-0,16%	-2,32%	0,23%	1,40%	-0,68%	0,13%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	5,01%	2,99%	2,97%	-4,70%	0,39%	3,17%	-	-	-	-
Indice	2,24%	3,79%	3,29%	-0,01%	-0,49%	-0,47%	-	-	-	-
Ecart	2,77%	-0,80%	-0,32%	-4,69%	0,88%	3,64%	-	-	-	-

² 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	4,95%	4,48%	4,51%	4,72%
Volatilité de l'indice	0,02%	0,12%	0,21%	0,24%
Ratio de Sharpe du portefeuille	0,12	0,35	-0,13	0,04
Perte maximale du portefeuille	-4,89%	-4,89%	-8,87%	-8,87%
Délai du recouvrement portefeuille (en jours)	60	60	365	365

^{*} Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	18,61%
Sensibilité Taux	3,97
Nombre de lignes (hors liquidités)	18
Note ESG	C

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Obligations Crédit EMU	19,38%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Obligations Crédit EMU	19,32%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Obligations Crédit EMU	11,59%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	Haut Rendement Europe	7,84%
Amundi USD Corporate Bond ESG ETF DR C	Obligations Crédit USA	6,78%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Produits monétaires	6,12%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Obligations Crédit Europe	5,70%
Amundi IS USD Emerg Mkts Govt Bd ETF Acc	Etats émergents	4,66%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	Actions Internationales	4,13%
CPR INVEST AI O EUR C	Actions Internationales	3,04%

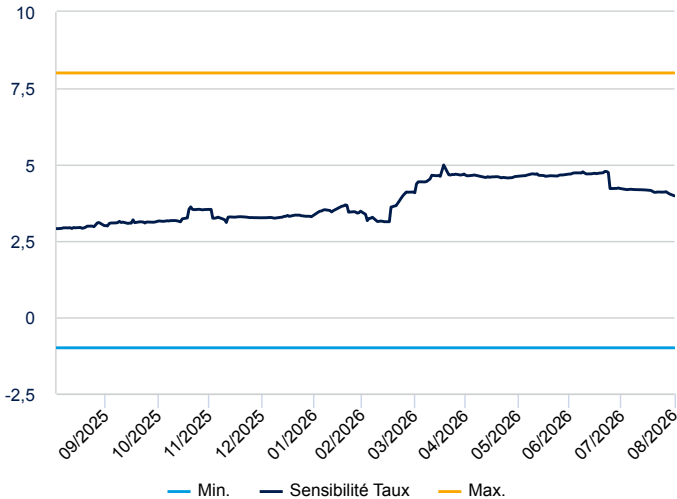
* Hors produits dérivés

Evolution de la sensibilité taux (m-1)

-

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

(Source : Amundi Groupe)



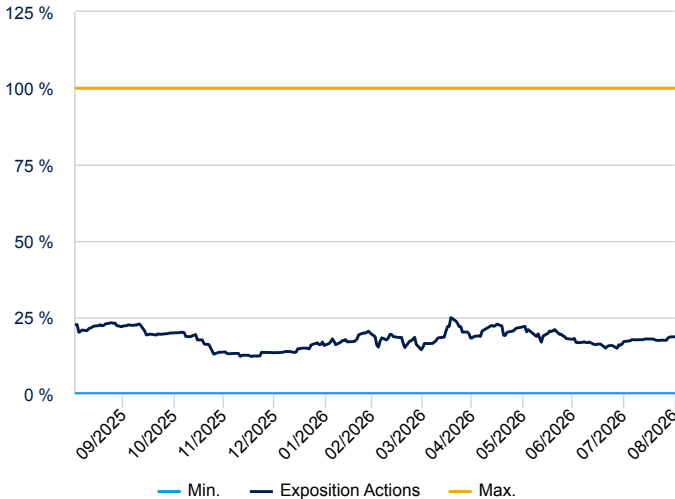
En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Evolution de l'exposition Actions (m-1)

1,57%

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

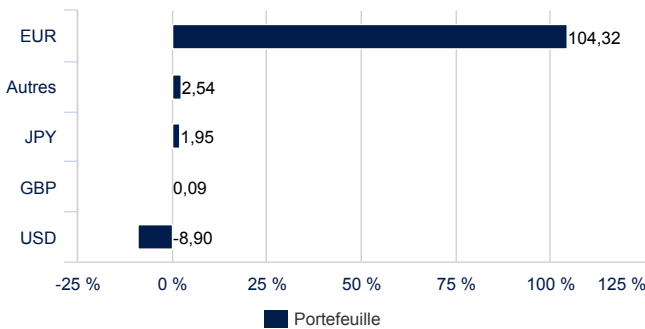
(Source : Amundi Groupe)



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

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES

(Source : Groupe Amundi)



PRINCIPALES POSITIONS THEMATIQUES (Source : Groupe Amundi)

	Poids (PTF)
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	4,06%
CPR INVEST AI O EUR C	3,04%
KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	2,96%
AM MSCI WD MOM SC FACT ETF C	2,04%
iShares SP US Banks ETF	1,16%
Amundi MSCI East Eurp ex Russia ETF Acc	1,16%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF (ITA)	0,55%
Am MSCI Disrupt Technol ESG Screen UCITS	0,54%
WisdomTree Cloud Computing ETF - USD Acc	0,52%

Hors instruments de couverture du risque lié aux actions

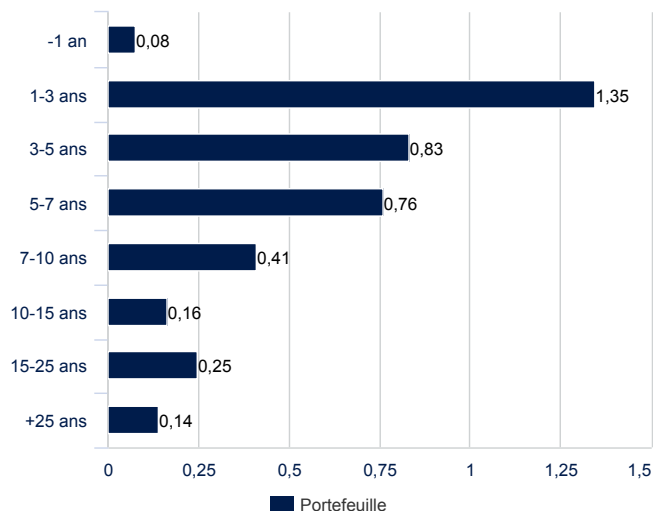
DIVERSIFIÉ

31/08/2026

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *

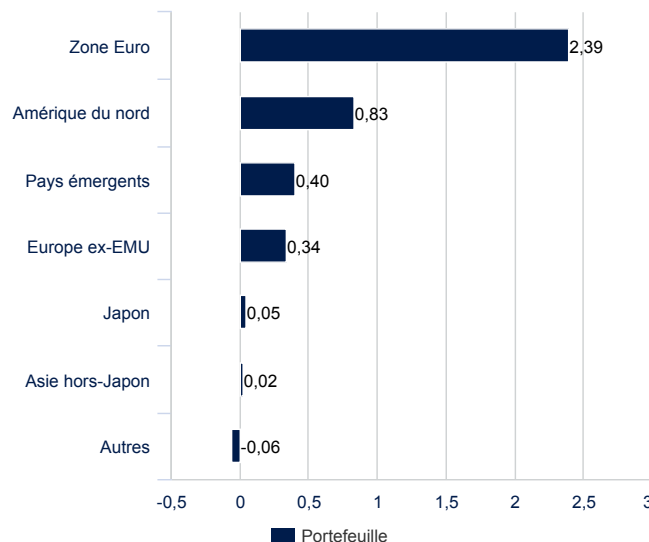


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux 3,97

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

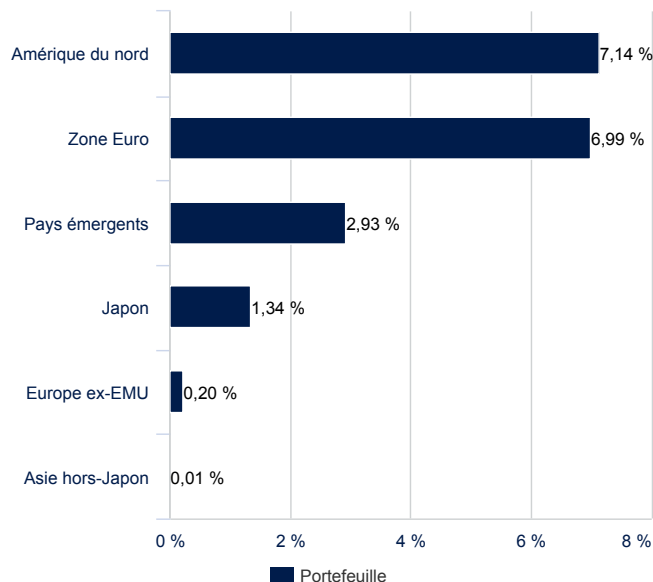
(Source : Groupe Amundi)



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) *

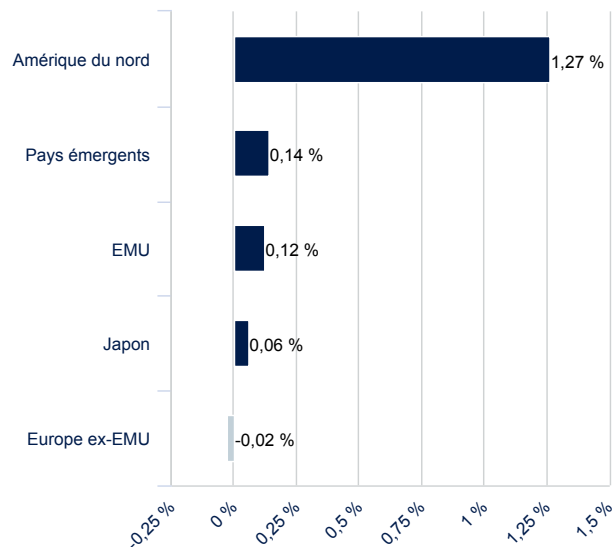


* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Exposition Actions 18,61%

MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

(Source : Groupe Amundi)



EQUIPE DE GESTION

**Julien Levy Kern**

Gérant de portefeuille

**Steve Chan Tat Chuen**

Gérant suppléant

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%. 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.

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).

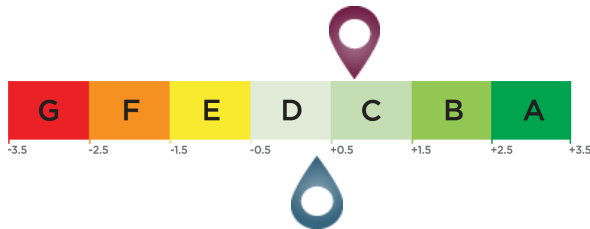
Les marchés actions ont bien résisté à la volatilité des prix du pétrole, portés par un regain de vigueur du thème de l'intelligence artificielle. Le S&P 500 a inscrit plusieurs nouveaux plus hauts historiques au cours du mois, s'approchant des 7 800 points, avant de refluer légèrement, finissant le mois en hausse de 2,6%. Le DJ Stoxx 600 a également atteint un nouveau record avant de céder une partie de ses gains, pour finir le mois en hausse de 0,5%. 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.

Côté thématique, le thème des Ressources naturelles en hausse de +9,4% domine largement, soutenu par la hausse de l'or, dans un contexte de tensions géopolitiques, de rendements longs élevés et d'affaiblissement ponctuel du dollar. L'IA, en hausse de 6,6%, est demeurée un thème porteur avec les capex des hyperscalers (Alphabet, Amazon, Microsoft, Meta, Oracle) révisées à la hausse et dépassant les estimations mais soulevant des questions quant au retour sur investissement à court terme. Par exemple, les exportations chinoises ont bondi de 23,9 % en glissement annuel en juillet — marquant un deuxième mois consécutif de croissance supérieure à 20 % — portées en grande partie par la demande mondiale en matériel lié à l'IA. Le secteur des technologies de l'information a enregistré la deuxième meilleure performance au sein du MSCI World (+6,1 %), suggérant que le thème de l'IA a résisté malgré les vents contraires liés aux taux d'intérêt. Le compartiment des Logiciels, en hausse de 16,4%, a bénéficié des publications solides de Salesforce (+40,0%) et CrowdStrike (+21,0%), qui ont rassuré sur la demande pour les logiciels d'entreprise et la cybersécurité. Enfin, la Défense en hausse de 4,4%, s'est également avérée un thème gagnant avec l'accélération des dépenses dans le secteur. Northrop Grumman a décroché des contrats-cadres d'une valeur allant jusqu'à 3 milliards de dollars pour des composants d'intercepteurs de missiles, tandis que l'armée américaine a alloué 400 millions de dollars à des systèmes laser de lutte anti-drones. L'économie des drones émerge comme un sous-thème à part entière avec une performance de 10,3% sur août.

Sur Août, CPR Smart Trends est en hausse de 0.14%. Avec une exposition en début de mois à 15.5% et de 18.5% en fin de mois, les actions ont contribué positivement à hauteur de 0.09%. En terme de paris actions, ce sont essentiellement le Japon et l'Europe de l'Est qui ont contribué. Pour la partie taux, nos positions en fonds de Crédit zone Euro, avec au total 4.5 de sensibilité, ont contribué à hauteur de -0.07%. Nos positions sur la courbe des taux Euro et US ont coûté -0.05% et notre couverture sur l'USD a rapporté 0.16%.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 60% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 20% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 20% MSCI ACWI IMI

Score du portefeuille d'investissement: 0,77

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,30**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 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.