# CPR INVEST - SMART TRENDS - I EUR - ACC

**LU1989772097**

DIVERSIFIÉ | 31/10/2026

## CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

**Date création :** 19/09/2019
**Forme juridique :** SICAV de droit luxembourgeois
**Directive :** UCITS IV
**Classification AMF :** -
**Indice Reference :**
€STR (Euro Short Term Rate) capitalisé
**Eligible au PEA :** Non
**Devise :** EUR
**Affectation des sommes distribuables :**
Capitalisation
**Code ISIN :** LU1989772097
**Code Bloomberg :** -
**Durée minimum de placement recommandé :** 2 Ans

## Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 **2** 3 4 5 6 7

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) :** 115,02 ( EUR )
**Actif géré :** 118,65 ( 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'éxécution :** J
**Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :**
J+2 / J+2
**Minimum 1ère souscription :** 100000 Euros
**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 :**
0,97%
**Commission de surperformance :** Oui

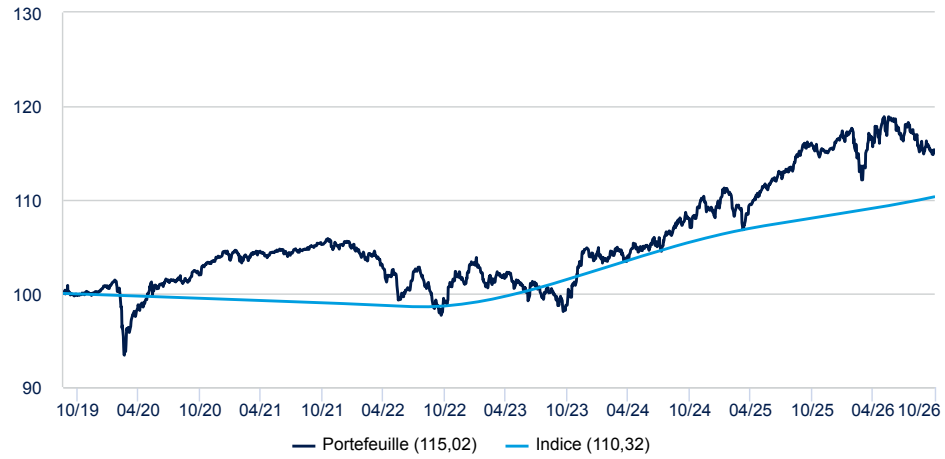
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

## 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 30/09/2026 | 3 mois 31/07/2026 | 1 an 31/10/2025 | 3 ans 31/10/2023 | 5 ans 29/10/2021 | Depuis le 19/09/2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | -0,29% | -0,18% | -1,57% | -0,65% | 5,20% | 1,79% | 1,99% |
| Indice | 1,77% | 0,20% | 0,59% | 2,10% | 2,81% | 2,19% | 1,39% |
| Ecart | -2,05% | -0,39% | -2,16% | -2,75% | 2,39% | -0,40% | 0,60% |

[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 | 5,91% | 3,87% | 3,82% | -3,90% | 1,15% | 3,86% | - | - | - | - |
| Indice | 2,24% | 3,79% | 3,29% | -0,01% | -0,49% | -0,47% | - | - | - | - |
| Ecart | 3,68% | 0,08% | 0,53% | -3,89% | 1,63% | 4,33% | - | - | - | - |

[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 | 4,71% | 4,32% | 4,50% | 4,59% |
| Volatilité de l'indice | 0,03% | 0,12% | 0,20% | 0,24% |
| Ratio de Sharpe du portefeuille | -0,54 | 0,50 | -0,08 | 0,14 |
| Perte maximale du portefeuille | -4,69% | -4,69% | -7,75% | -7,92% |
| Délai du recouvrement portefeuille (en jours) | 40 | 40 | 635 | 124 |

* Données annualisées

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# CPR INVEST - SMART TRENDS - I EUR - ACC

DIVERSIFIÉ

31/10/2026

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

### SYNTHESE *(Source : Groupe Amundi)*

| | Portefeuille |
|---|---|
| Exposition Actions | 13,89% |
| Sensibilité Taux | 3,76 |
| Nombre de lignes (hors liquidités) | 17 |
| Note ESG | C |

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

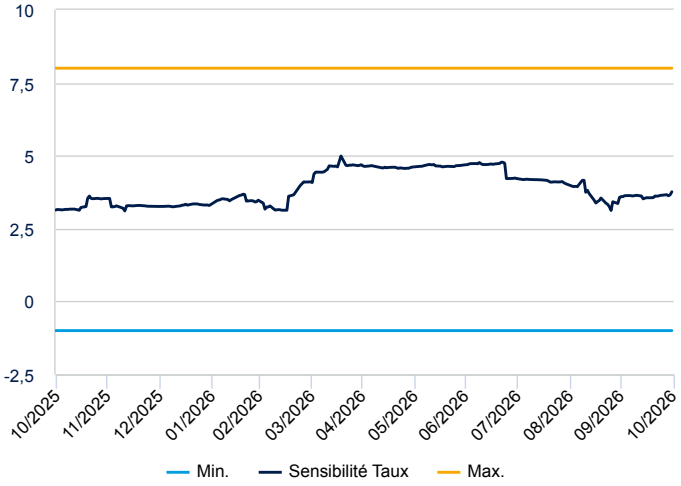
| | Secteur | Poids (PTF) |
|---|---|---|
| ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C | Obligations Crédit EMU | 18,60% |
| Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C | Obligations Crédit EMU | 15,36% |
| CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR | Obligations Crédit EMU | 15,12% |
| AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C) | Produits monétaires | 12,77% |
| AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR) | Haut Rendement Europe | 8,16% |
| CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II | Obligations Crédit Europe | 6,06% |
| Amundi USD Corporate Bond ESG ETF DR C | Obligations Crédit USA | 5,85% |
| Amundi IS USD Emerg Mkts Govt Bd ETF Acc | Etats émergents | 5,05% |
| CPR INVEST AI O EUR C | Actions Internationales | 1,97% |
| WisdomTree BioRevolution ETF - USD Acc | Actions Internationales | 1,64% |

* Hors produits dérivés

**Evolution de la sensibilité taux (m-1)** **0,17**

### EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

*(Source : Amundi Groupe)*

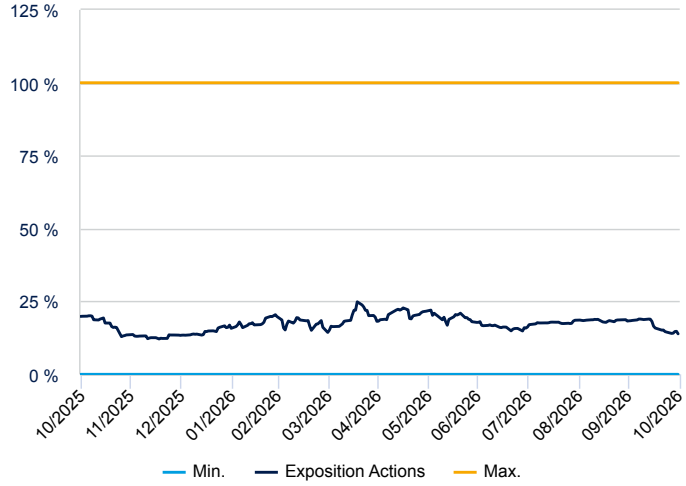



En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

**Evolution de l'exposition Actions (m-1)** **-4,46%**

### EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

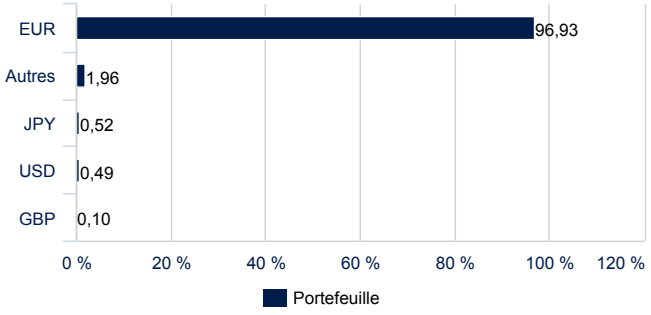
*(Source : Amundi Groupe)*




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 AI O EUR C | 1,97% |
| WisdomTree BioRevolution ETF - USD Acc | 1,64% |
| CPR INVEST-BIODIVERSITY-O EUR- ACC | 1,56% |
| KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C | 1,54% |
| CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC | 1,35% |
| Amundi MSCI East Eurp ex Russia ETF Acc | 1,28% |
| Amundi MSCI World ESG Broad Transition U | 1,09% |
| WISDOMTREE CYBERSECURITY USD ETF(MIL) | 0,71% |
| Amundi MSCI Semiconductors ETF Acc | 0,51% |

Hors instruments de couverture du risque lié aux actions

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# CPR INVEST - SMART TRENDS - I EUR - ACC

DIVERSIFIÉ

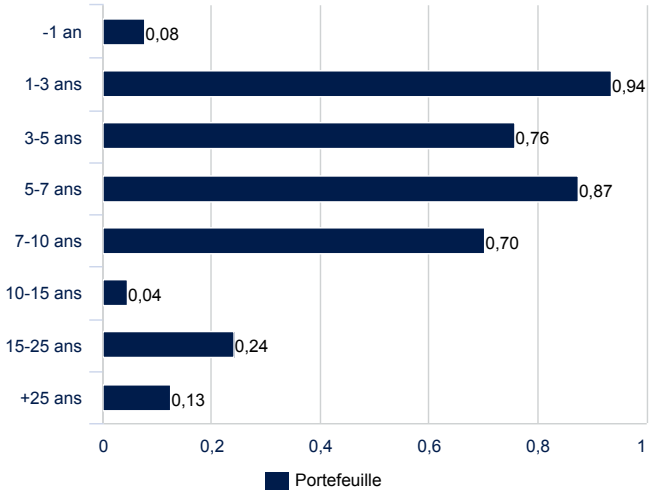
31/10/2026

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

| Sensibilité Taux | 3,76 |
|---|---|

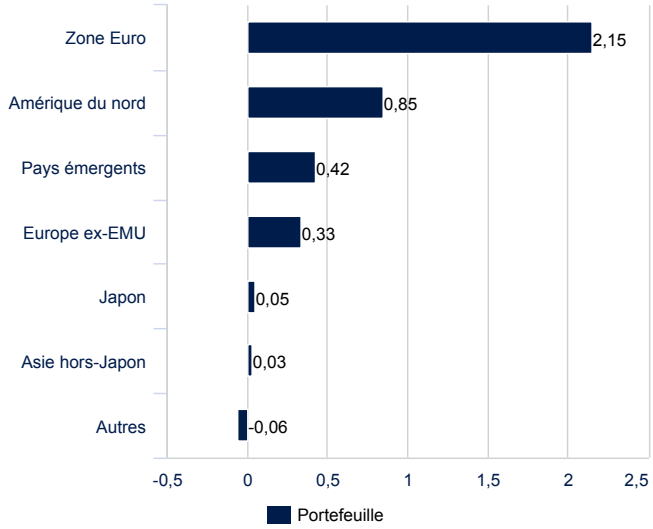
### RÉPARTITION PAR MATURITÉS

*(Source : Groupe Amundi) **




### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

*(Source : Groupe Amundi)*



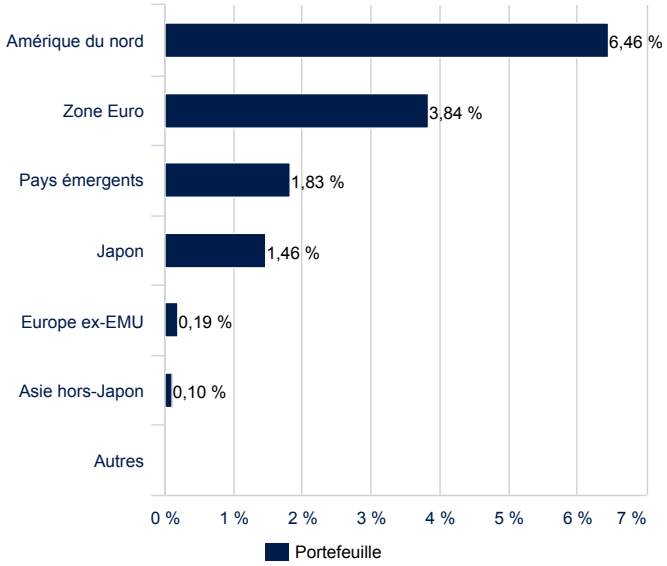

* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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

| Exposition Actions | 13,89% |
|---|---|

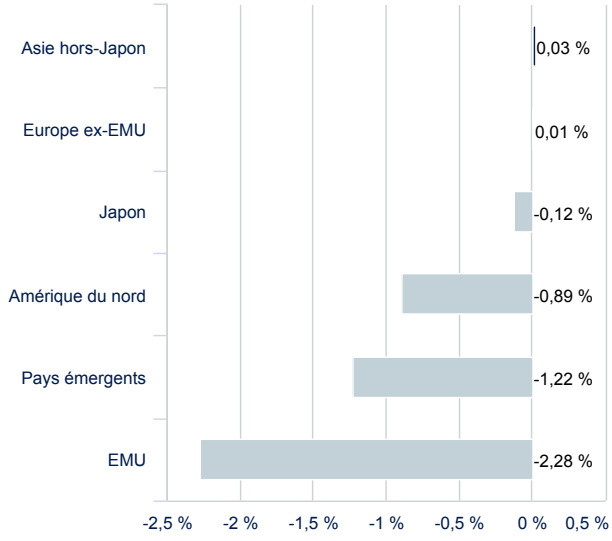
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

*(Source : Groupe Amundi) **




### MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

*(Source : Groupe Amundi)*




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

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# CPR INVEST - SMART TRENDS - I EUR - ACC

DIVERSIFIÉ

31/10/2026

## EQUIPE DE GESTION



**Julien Levy Kern**

Gérant de portefeuille



**Steve Chan Tat Chuen**

Gérant suppléant

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre 2026 a été marqué par une nouvelle flambée des prix de l'énergie. En effet, les attaques contre des navires se sont poursuivies dans le détroit d'Ormuz, les Houthis ont revendiqué des frappes contre plusieurs raffineries saoudiennes et Donald Trump a laissé entendre que les frappes américaines sur l'Iran pourraient reprendre après les élections de mi-mandat du 3 novembre. Le baril de brent a ainsi progressé de près de 14% sur le mois, à 118 $, soit son plus haut niveau depuis six mois. Le prix du gaz naturel a, lui aussi, très fortement augmenté pour atteindre son plus haut niveau depuis la fin de l'année 2022. L'autre fait marquant du mois a été le net repli des valeurs technologiques en toute fin de mois, après des publications de résultats décevantes d'Alphabet, Amazon et Intel, qui ont ravivé les doutes sur la rentabilité des investissements massifs dans l'IA.
Les indices d'inflation publiés en octobre, portant sur le mois de septembre, ont de nouveau accéléré sous l'effet des prix de l'énergie. En zone euro, l'inflation totale a atteint 3,8% contre 3,2% en août, soit son plus haut niveau depuis septembre 2023, la composante énergie progressant de 18,8% sur un an. En revanche, l'inflation sous-jacente est restée globalement stable, à 2,5%. Aux Etats-Unis, l'inflation totale (CPI) est passée de 3,4% à 3,7%, alors que l'inflation sous-jacente est remontée à 2,6%, un peu plus que prévu. L'inflation « core PCE » de septembre est, elle, ressortie à 3,1%.
Les indicateurs d'activité ont continué à être de bonne facture. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB au T3 est ressortie à 3,4% en variation trimestrielle annualisée, au-dessus des attentes, portée par la consommation et l'investissement des entreprises. Toutefois, après une bonne publication en août, le rapport sur l'emploi de septembre a déçu, avec seulement 29 000 créations d'emplois non-agricoles et une remontée du taux de chômage à 4,2%. En zone euro, le PIB a progressé de 0,4% au T3, malgré une contraction surprise de 0,1% en France, mais le PMI composite a reculé à 51,9 en octobre, contre 53,1 en septembre, nettement en dessous des attentes. En Chine, la croissance du PIB est ressortie à 4,5% en glissement annuel au T3, mais l'économie reste très déséquilibrée et la consommation des ménages très faible.
Après septembre, premier mois de l'histoire au cours duquel la BCE, la Fed et la BoJ ont toutes les trois relevé leurs taux directeurs, ces trois banques centrales ont toutes décidé de laisser leurs taux inchangés en octobre. La Fed a maintenu la fourchette cible des fed funds à 3,75/4%, mais deux membres du FOMC (Lisa Cook et Beth Hammack) ont voté en faveur d'une nouvelle hausse. Kevin Warsh a indiqué que la hausse de taux de septembre avait commencé à produire ses effets et que le durcissement des conditions financières allait dans le sens d'une période de croissance et de stabilité des prix plus durable. De son côté, la BoJ a laissé son principal taux directeur à 1,25% mais ouvert la porte à une hausse en décembre. Enfin, la BCE a laissé son taux de dépôt à 2,50%, alors même que les prix de l'énergie en Europe se situent désormais entre les scénarios « adverse » et « sévère » évoqués en septembre, ce qui alimente les risques haussiers pour l'inflation et baissiers pour la croissance. Le Conseil a débattu d'une nouvelle hausse de taux mais a jugé les incertitudes encore trop fortes, tout en indiquant que « la direction est assez claire » pour tous ses membres. Il ne voit pas pour le moment de risque substantiel d'effets de second tour.
Malgré la hausse du pétrole, les rendements obligataires ont nettement baissé sur le mois, profitant de la recherche de valeurs refuges en fin de mois et de la pause des banques centrales. Le taux 10 ans américain a reculé de près de 40 bps, à 4,90%, après avoir dépassé brièvement 5,30% au cours du mois. Le taux 10 ans allemand a baissé d'environ 25 bps sur le mois, à 3,29%, retrouvant ses niveaux de fin août. Au Japon, le taux 10 ans est repassé sous la barre des 3%, à 2,77%, son plus bas niveau depuis près de trois mois. Enfin, l'or a de nouveau reculé, d'environ 6% sur le mois, à un peu plus de 3 875 $ l'once, pénalisé par la perspective de hausses de taux de la Fed à venir.
Les marchés actions ont été chahutés en fin de mois par les doutes sur la rentabilité des investissements liés à l'IA. Le S&P 500 a reculé de 0,9% sur le mois et le Nasdaq de plus de 5%, alors que le Dow Jones a progressé de 1,7%. L'Eurostoxx 600 a mieux résisté, avec une hausse de 1,9%. Les marchés asiatiques, plus exposés au secteur des semi-conducteurs, ont nettement reculé : le Nikkei a perdu près de 5,2% et le MSCI Emerging de 8,1%, soit son pire mois depuis le début de la guerre en Iran.

Coté thématiques, après plusieurs mois dominés par les grandes valeurs technologiques et l'intelligence artificielle, les investisseurs ont commencé à privilégier les secteurs défensifs, les valeurs décotées et les actifs de qualité. La correction des valeurs liées à l'IA ne signifie pas nécessairement la fin du cycle technologique, mais traduit une exigence accrue de rentabilité et de discipline financière.
Les investisseurs s'interrogent désormais sur : le niveau très élevé des investissements dans les infrastructures d'IA, la capacité des hyperscalers à transformer ces investissements en flux de trésorerie, la rentabilité future des data centers et le niveau d'endettement de certains acteurs spécialisés dans le cloud. La question n'est plus seulement de savoir qui bénéficiera de l'IA, mais surtout qui sera capable d'en capter durablement la valeur économique.
Octobre 2026 a confirmé le rôle du secteur de la santé comme valeur refuge et la découverte de médicaments par l'IA s'impose comme un nouvel axe thématique fort. La principale difficulté pour les investisseurs réside dans l'équilibre entre l'accélération indéniable de la découverte de médicaments par l'IA et son impact encore incertain sur la réussite clinique – une distinction qui influence de plus en plus la sélection des titres au sein de ce secteur.
Autour des thématiques de la consommation, les publications trimestrielles ont montré que la préférence pour les expériences plutôt que pour les biens s'est accentuée, les voyages haut de gamme et la beauté sont restés des segments porteurs, tandis que le commerce de détail non essentiel – notamment en Chine et auprès des ménages à faibles revenus à l'échelle mondiale – a rencontré d'importantes difficultés. Cette dynamique en forme de K constitue le fil conducteur du positionnement des marques de consommation, privilégiant les marques haut de gamme, à bon rapport qualité-prix et axées sur l'expérience par rapport aux marques de milieu de gamme et aux marques de luxe.
Sur Octobre, CPR Smart Trends est en baisse de 0.18%. L'exposition actions a été baissée sur le mois passant de 18.5% à 13.5%. En terme de paris actions, nous avons fortement réduit notre exposition à la thématique de l'IA et renforcé la Santé. Pour la partie taux, suite au "flight quality" constaté dans le mois, nous avons renforcé notre sensibilité taux de 40bps à 3.65.

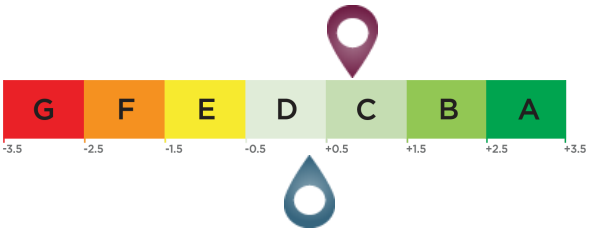
# CPR INVEST - SMART TRENDS - I EUR - ACC

DIVERSIFIÉ 31/10/2026

## 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:** 60% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 20% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 20% MSCI ACWI IMI




**Score du portefeuille d'investissement:** 0,81

**Score de l'univers d'investissement ESG[1]:** 0,28

## Couverture ESG (source: Amundi) *

| | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|---|---|---|
| **Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]** | 100,00% | 95,62% |
| **Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]** | 91,22% | 93,58% |

* 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[4], 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 globle) 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.