CPR INVEST - SMART TRENDS - R EUR - ACC

LU1989772170

DIVERSIFIÉ | 30/09/2026

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 : LU1989772170
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) : 114,70 (EUR)
Actif géré : 121,73 (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 : 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 : 1,10%
Commission de surperformance : Oui

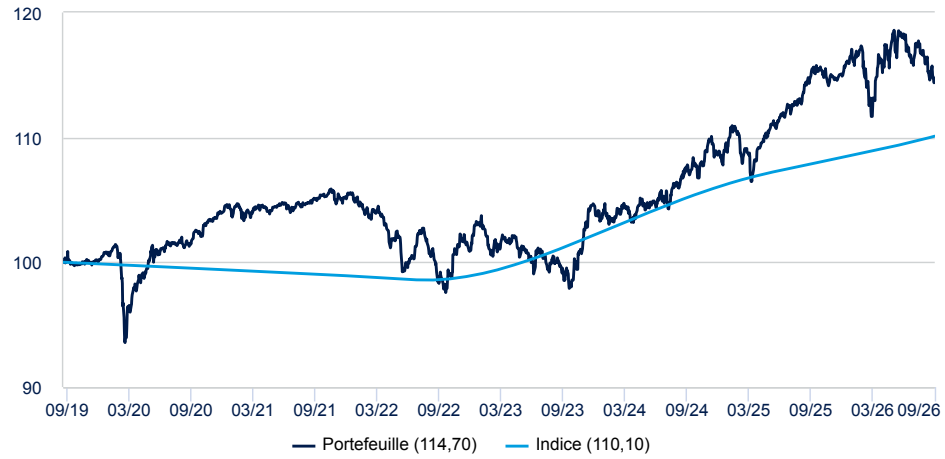
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 31/08/2026	3 mois 30/06/2026	1 an 30/09/2025	3 ans 29/09/2023	5 ans 30/09/2021	Depuis le 19/09/2019
Portefeuille	-0,17%	-1,50%	-3,03%	-0,20%	4,84%	1,76%	1,97%
Indice	1,56%	0,19%	0,57%	2,06%	2,86%	2,14%	1,38%
Ecart	-1,74%	-1,70%	-3,61%	-2,26%	1,98%	-0,37%	0,59%

[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	5,79%	3,77%	3,75%	-3,99%	1,05%	3,94%	-	-	-	-
Indice	2,24%	3,79%	3,29%	-0,01%	-0,49%	-0,47%	-	-	-	-
Ecart	3,56%	-0,02%	0,46%	-3,98%	1,54%	4,41%	-	-	-	-

[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	4,97%	4,49%	4,54%	4,63%
Volatilité de l'indice	0,02%	0,12%	0,21%	0,24%
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,33	0,48	-0,08	0,13
Perte maximale du portefeuille	-4,82%	-4,82%	-7,84%	-7,84%
Délai du recouvrement portefeuille (en jours)	40	40	669	669

* 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 - R EUR - ACC

DIVERSIFIÉ

30/09/2026

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

SYNTHESE *(Source : Groupe Amundi)*

	Portefeuille
Exposition Actions	18,35%
Sensibilité Taux	3,59
Nombre de lignes (hors liquidités)	19
Note ESG	C

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

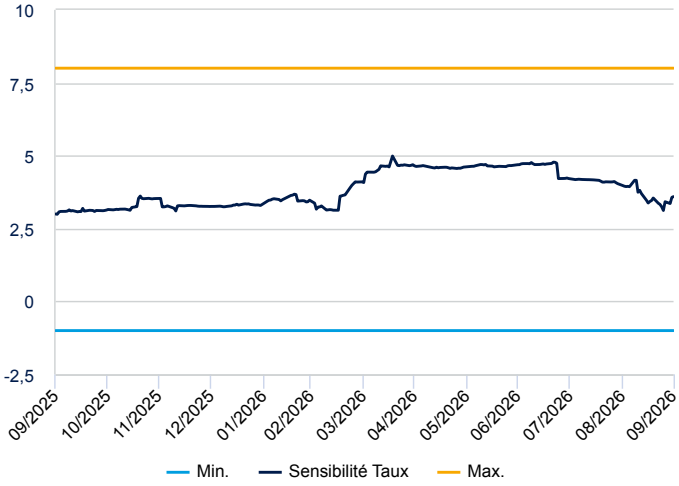
	Secteur	Poids (PTF)
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Obligations Crédit EMU	19,07%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Obligations Crédit EMU	19,04%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Obligations Crédit EMU	13,36%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Produits monétaires	8,53%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	Haut Rendement Europe	8,00%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Obligations Crédit Europe	5,91%
Amundi IS USD Emerg Mkts Govt Bd ETF Acc	Etats émergents	4,78%
Amundi USD Corporate Bond ESG ETF DR C	Obligations Crédit USA	4,06%
CPR INVEST AI O EUR C	Actions Internationales	3,42%
KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	Actions Internationales	2,59%

* Hors produits dérivés

Evolution de la sensibilité taux (m-1) **-0,38**

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

(Source : Amundi Groupe)

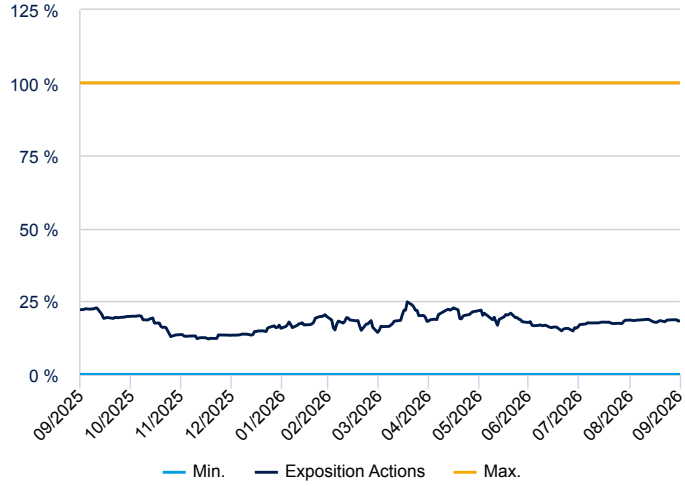


En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Evolution de l'exposition Actions (m-1) **-0,26%**

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

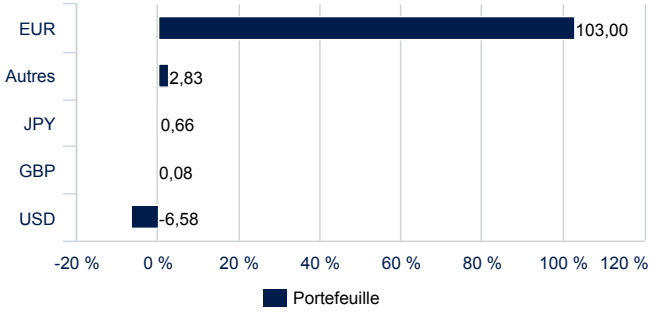
(Source : Amundi Groupe)



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	3,42%
KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	2,59%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	2,28%
AM MSCI WD MOM SC FACT ETF C	1,67%
CPR INVEST-BIODIVERSITY-O EUR- ACC	1,49%
Amundi MSCI East Eurp ex Russia ETF Acc	1,22%
Am MSCI Disrupt Technol ESG Screen UCITS	1,11%
WisdomTree Cloud Computing ETF - USD Acc	1,00%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF (ITA)	0,58%
WISDOMTREE CYBERSECURITY USD ETF(MIL)	0,48%

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 - R EUR - ACC

DIVERSIFIÉ

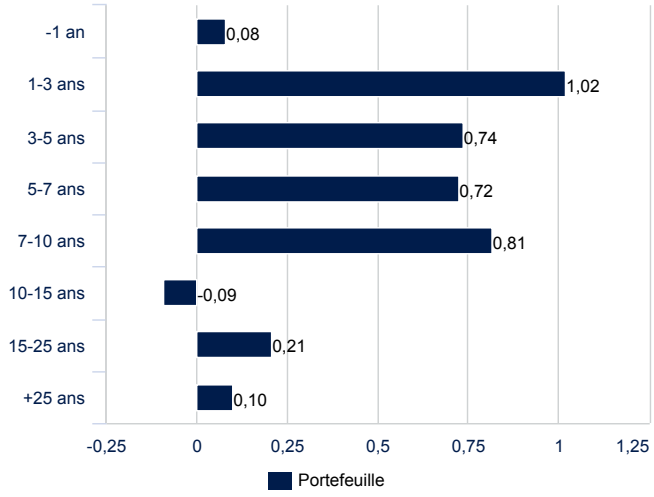
30/09/2026

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

Sensibilité Taux	3,59

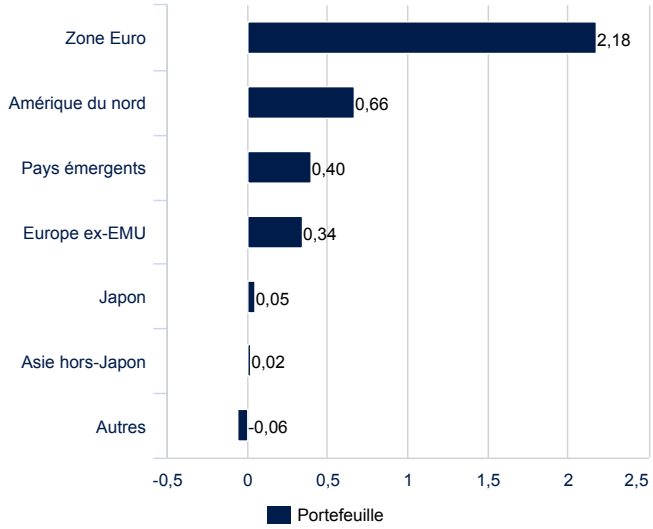
RÉPARTITION PAR MATURITÉS

*(Source : Groupe Amundi) **



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



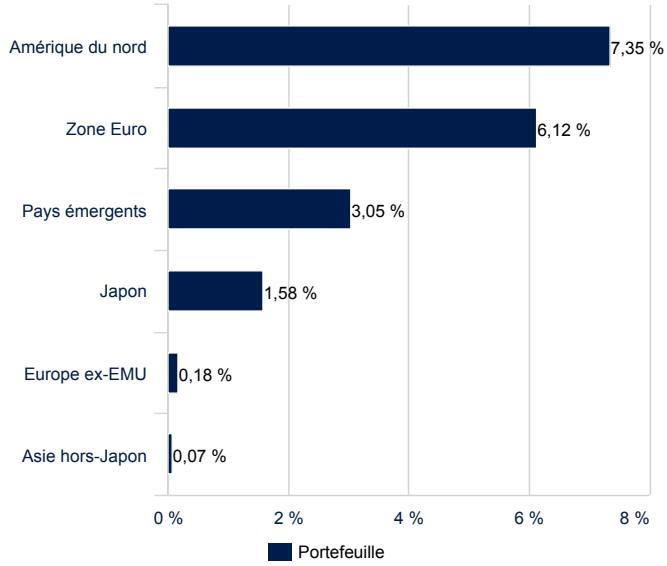
* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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

Exposition Actions	18,35%

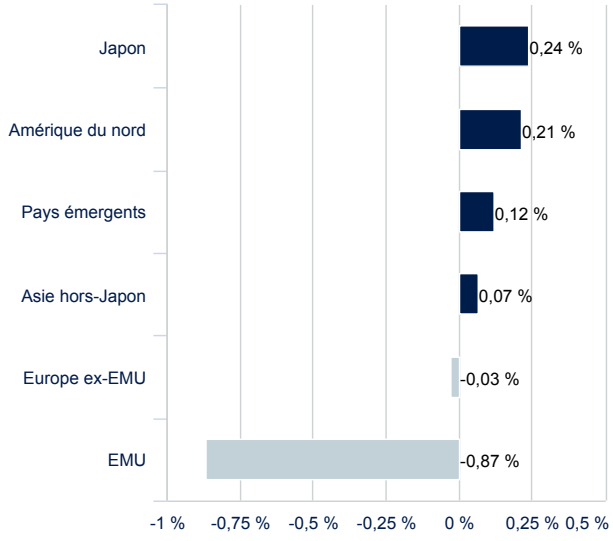
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

*(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 - R EUR - ACC

DIVERSIFIÉ

30/09/2026

EQUIPE DE GESTION

Julien Levy Kern

Gérant de portefeuille

Steve Chan Tat Chuen

Gérant suppléant

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre 2026 a été marqué par le retour des grandes banques centrales au resserrement monétaire : la BCE, la Fed et la BoJ ont toutes les trois relevé leurs taux directeurs de 25 bps, ce qui constitue une première 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. Le baril de brent a ainsi repassé la barre des 100 $ le 9 septembre, pour la première fois depuis juillet.

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% tandis qu'aux Etats-Unis, l'inflation totale (CPI) est restée stable à 3,4% sur un an. 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 et la croissance du PIB au T2 a par ailleurs été fortement revue à la hausse, à 2,2% 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. 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.

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%. 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. 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 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%.

Le mois charnière pour le crédit, dans un contexte de forte volatilité de marché, de remontée des taux en zone euro, de tensions sur l'énergie et d'affaiblissement de l'euro, marqué par un net élargissement du spread OAT-Bund à 129 pb. Sur l'Euro IG, les spreads se sont écartés de 12 pb sur le mois, à 89 pb, pour un excess return de -0,4% sur des maturités comparables aux souverains et une performance totale de -1,3%. La dispersion est restée modérée, avec une meilleure tenue des signatures AA, tandis que les BBB ont sous-performé. Par maturité, le segment 3-5 ans a été le plus pénalisé, alors que le 10 ans et plus a mieux résisté en spread. En Euro HY, la correction a été nettement plus marquée : les spreads se sont écartés de 41 pb, à 300 pb, l'excess return a atteint -118 pb et le total return -1,8%, avec une sous-performance des CCC par rapport aux BB/B.

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). L'Eurostoxx 600 a reculé de 2,5%, soit sa première baisse mensuelle depuis six mois, le Nikkei a progressé de 0,7% et enfin, le MSCI Emerging a légèrement reculé (-0,8%), pénalisé notamment par les marchés coréen et chinois. Sur le plan sectoriel, l'Énergie (+2,8%) et la Technologie (+2,0%) sont les seuls secteurs à terminer le mois dans le vert. L'Énergie profite de la hausse du pétrole et des perturbations persistantes à Ormuz et Bab el-Mandeb. La Technologie est soutenue par la demande structurelle pour les semi-conducteurs et les infrastructures d'IA, à noter la performance exceptionnelle des M7 (+7.3%). À l'inverse, l'Automobile (-8,1%) ferme la marche, pénalisée par la dégradation des perspectives de Volkswagen et Porsche, sur fond de concurrence chinoise toujours plus intense en Europe. Le secteur Financier (-7,3%), sa pire performance mensuelle depuis mars 2023 souffrent de la remontée des rendements et, pour les courtiers en ligne, des inquiétudes liées à l'essor des agents d'IA. L'Immobilier (-7,2%) pâtit du renchérissement du crédit, tandis que les Matières premières (- 6,7%) sont pénalisées par la correction des métaux précieux.

L'IA,en particulier au travers des Semi-conducteurs, est la thématique dominante du mois. Dario Amodei a appelé à un ralentissement du développement de l'IA à la mi-septembre, invoquant des préoccupations liées à la sécurité de l'humanité. Cela a déclenché une vague de vente brève mais marquée sur les actions liées à l'IA aux alentours des 13 et 14/09.bRedressement rapide : des arguments issus de la théorie des jeux, notamment l'idée que la proximité de la Chine avec les modèles frontières américains rend improbable un ralentissement coordonné. Le 21/09, Meta lance Muse, son agent d'IA personnel. L'application s'est immédiatement hissée à la première place enregistrant plus de 900k téléchargements les premiers jours. L'action META a bondi de 11% sur la séance. Le secteur de l'IA a connu un vif regain en partie sur l'Inférence : AMD +10 %, Intel +12 %, Arm +17 %. En parallèle, la Cybersécurité assure une performance remarquable en toute discrétion. Lorsque Dario Amodei a appelé au ralentissement du développement de l'IA, les infrastructures d'IA ont subi une chute brutale, tandis que la cybersécurité a évolué en sens inverse. Le thème a bondi de 11 % rien que le 14 septembre. Le thème a été également soutenu par Palo Alto Networks qui a guidé une croissance du CA de +23% pour 2027 citant explicitement l'IA comme principal facteur d'accélération. Enfin, après Hugging Face, Boston Scientific, Astrana Health et Craneware sont les cyberattaques qui valident la menace.

Sur Septembre, CPR Smart Trends est en baisse de -1.14%. L'exposition actions est stable sur le mois à 18.5%, les actions ont contribué positivement à hauteur de 0.51%. En terme de paris actions, c'est la thématique IA qui a la plus forte contribution avec 29bps pour CPR AI et 11bps pour l'ETF Amundi Memory. Pour la partie taux, nos positions en fonds de Crédit zone Euro, avec au total 4.5 de sensibilité, ont contribué à hauteur de -1.02%. Enfin, notre couverture sur l'USD a coûté 0.60%.

CPR INVEST - SMART TRENDS - R EUR - ACC

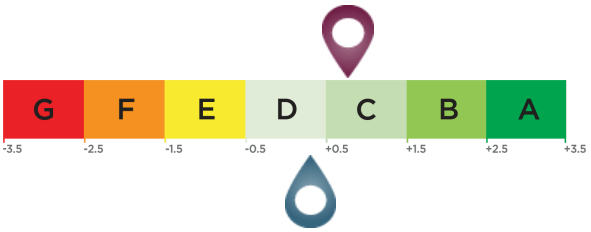
DIVERSIFIÉ

30/09/2026

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: 0,76

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 0,30

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	100,00%	95,53%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	98,04%	93,64%

* 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.