CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - P

FR0010325605

OBLIGATAIRE | 31/10/2026

CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

Date création : 31/07/1990
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF :
Obligations & titres de créance internationales
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : FR0010325605
Code Bloomberg : CPRWORL FP
Durée minimum de placement recommandé :
> 3 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 > 3 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) : 68,29 (EUR)
Actif géré : 233,75 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS *(Source : Groupe Amundi)*

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 12:00
VL d'éxécution / Date de valeur rachat : J / J+1
Minimum 1ère souscription :
1 millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) : 5,00%
Frais de sortie (max) : 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
0,75%
Commission de surperformance : Oui

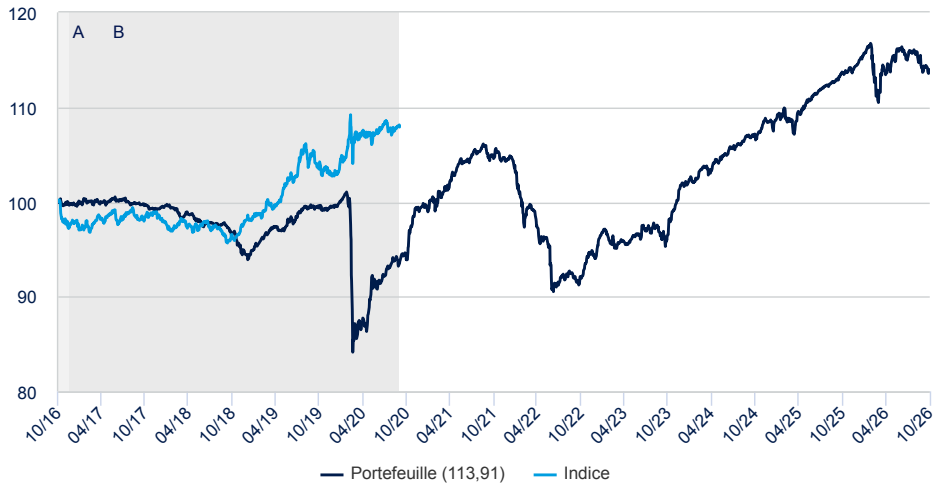
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

Le fonds a pour objectif d'obtenir la meilleure performance possible sur la durée de placement recommandée en exploitant un large univers d'investissement. Celui-ci combine plusieurs sources de rendement (marchés taux, crédit, devises, actions, dans les pays développés et / ou émergents) sur des supports d'investissement de toutes maturités et de qualité de crédit.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE *(Source : Fund Admin)*

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 *(Source : Fund Admin)*



A : Evolution de la stratégie d'investissement le 19/12/2016. Les performances antérieures à cette date, ne reflètent donc pas totalement la stratégie menée ensuite sur le FCP.
B : Changement de stratégie d'investissement le 30/09/2020, d'une gestion benchmarkée à une gestion en performance absolue cherchant à délivrer la meilleure performance possible sans référence à un benchmark spécifique. Les performances antérieures à cette date ne reflètent donc pas la stratégie menée ensuite sur le FCP.

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	10 ans 31/10/2016	Depuis le 31/07/1990
Portefeuille	-0,50%	-0,07%	-1,14%	0,21%	5,66%	1,72%	1,31%	4,22%

[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	5,47%	6,41%	8,50%	-10,01%	5,01%	-0,02%	5,33%	-4,82%	-0,47%	1,03%
Indice	-	-	-	-	-	-	4,63%	-0,27%	0,40%	2,25%
Ecart	-	-	-	-	-	-	0,70%	-4,56%	-0,87%	-1,22%

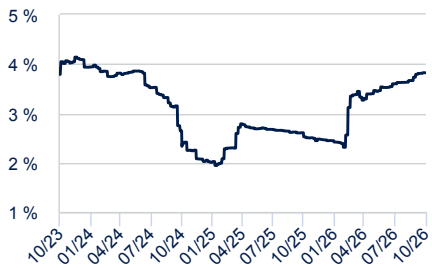
[2] Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE *(Source : Fund Admin)* *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	3,82%	3,00%	3,81%	4,58%
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,46	0,83	-0,15	-

* Données annualisées

EVOLUTION DE LA VOLATILITE *(Source : Fund Admin)*



Document destiné aux investisseurs "non 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 ABSOLUTE RETURN BONDS - P

OBLIGATAIRE

31/10/2026

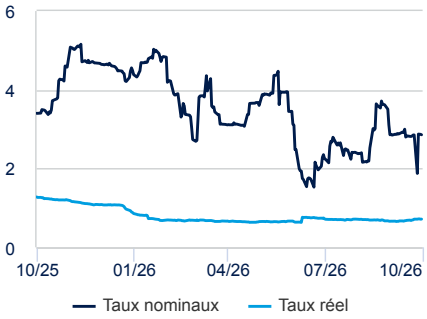
ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL *(Source : Groupe Amundi)*

ANALYSE GLOBALE *(Source : Groupe Amundi)*

	Portefeuille
Sensibilité Taux	3,57
Maturité Moy. (années)	10
Note Moy. Agence LT	BB+
Nb. Emetteurs en PTF	106
Nb. Lignes en PTF	139

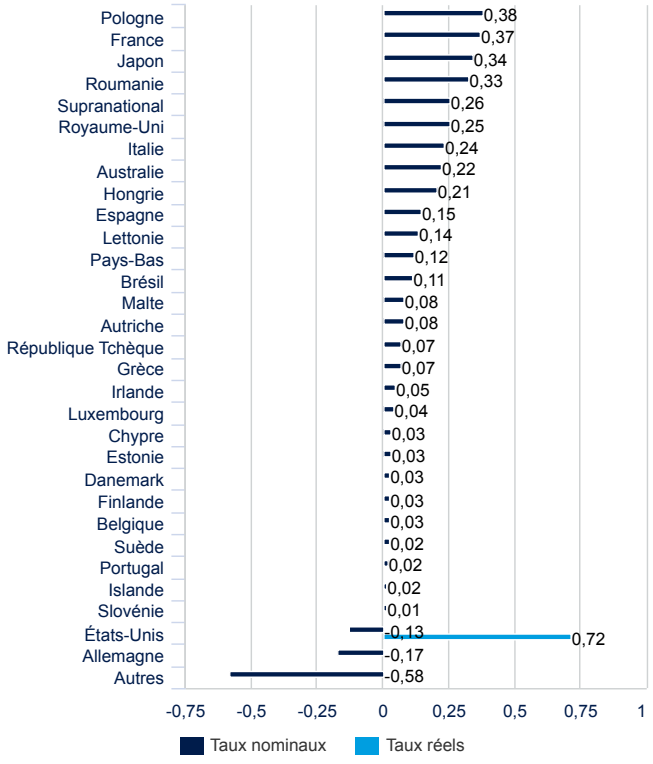
EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX

(Source : Groupe Amundi)

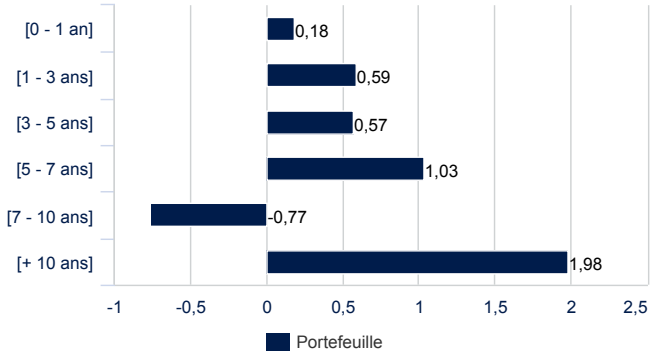


REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR PAYS

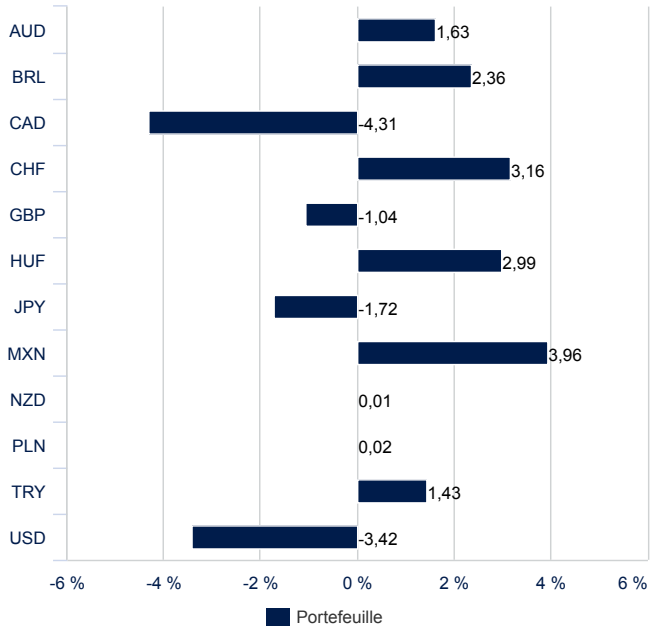
(Source : Groupe Amundi)



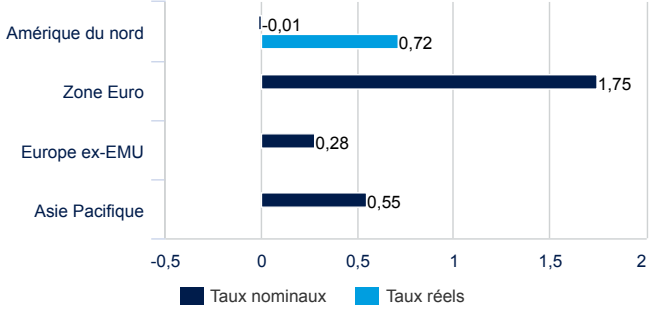
REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR MATURITE *(Source : Groupe Amundi)*



EXPOSITION DE CHANGE - HORS EURO (EN % DE L'ACTIF) *(Source : Groupe Amundi)*



REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR ZONE DE DEVISES *(Source : Groupe Amundi)*



Document destiné aux investisseurs "non 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 ABSOLUTE RETURN BONDS - P

OBLIGATAIRE 31/10/2026

10 PRINCIPAUX EMETTEURS (Source : Amundi)

	Secteur	Pays	Portefeuille
REPUBLIC OF POLAND	Souverains	Pologne	6,73%
JAPON	Souverains	Japon	6,62%
ROMANIA	Souverains	Roumanie	5,58%
ROYAUME-UNI	Souverains	Royaume-Uni	3,58%
ETATS-UNIS	Souverains	États-Unis	3,18%
CASSA CENTRAL BANC CDT COO ITA	Finance	Italie	2,56%
BANK OF VALLETTA PLC	Finance	Malte	2,07%
SUDZUCKER INTERNATIONAL FIN BV	Conso non Cyclique	Pays-Bas	1,92%
LATVIA	Souverains	Lettonie	1,82%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Services publics	France	1,74%

CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - P

OBLIGATAIRE

31/10/2026

EQUIPE DE GESTION



Zakaria Darouich

Responsable des Solutions Multi-Asset



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. 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. 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.

Sur le volet des politiques monétaires la BCE, la Fed et la BoJ 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.

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. Les OAT françaises ont sous-performé en octobre, avec un net écartement du spread contre Bund (174 pb au plus haut), dans un contexte de regain d'aversion au risque souverain, alors que les inquiétudes persistent sur la trajectoire des finances publiques françaises et l'incertitude politique, notamment autour de l'adoption du budget 2027 et à l'approche de l'élection présidentielle.

Octobre 2026 a été un mois volatil pour le crédit euro, dans un environnement marqué par des tensions persistantes sur les souverains, une incertitude macroéconomique élevée et un élargissement des spreads resté contenu. Après un début de mois favorable aux marchés obligataires, soutenu par la baisse des rendements souverains, le crédit s'est d'abord écarté de manière ordonnée avant de se stabiliser progressivement. L'élargissement observé en milieu de mois n'a été que partiellement retracé, l'indice Euro Corporate IG terminant finalement le mois à 105 pb, en hausse de 14 pb sur la période, après avoir touché un point haut à 108 pb, soit son niveau le plus élevé de l'année. Le marché affiche ainsi une performance de +0,76 % sur le mois, principalement portée par la baisse des taux, tandis que l'excess return crédit ressort à -0,49 %. Dans ce contexte, les financières ont davantage souffert que les non-financières, les banques françaises sous-performant particulièrement dans le sillage de l'écartement de l'OAT. Les secteurs assurance, banques subordonnées et immobilier ont été les plus pénalisés, alors que la chimie, l'énergie et la santé ont mieux résisté. Les AT1 bancaires ont affiché une performance de +0,06 % pour un écartement de 30 pb, sous-performant les corporate hybrides (+0,70 %, +15 pb). Sur le segment HY, l'ajustement a été plus marqué, avec un élargissement des spreads de 55 pb à 359 pb et une performance de -1,00 %, sous l'effet d'une forte sous-performance des CCC par rapport aux BB/B. Les secteurs Média/Câble et Matériaux de construction ont particulièrement souffert, tandis que Transport, Assurance, Loisirs et banques subordonnées ont mieux résisté. Enfin, le marché primaire est resté soutenu, avec environ 51,7 Md€ d'émissions brutes, même si l'activité a ralenti en fin de mois sous l'effet de la volatilité et des réunions des banques centrales.

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque de crédit, risque de défaut, risque de taux et de marché, risque de liquidité, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation des instruments financiers à terme**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - P

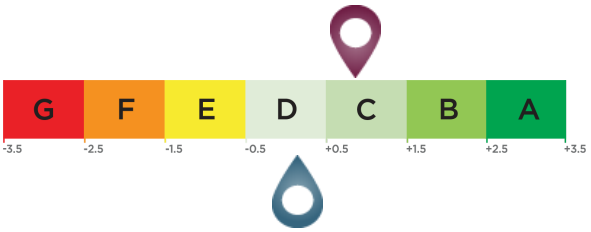
OBLIGATAIRE

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: 20% ICE BOFA GLOBAL GOVERNMENT INDEX + 40% ICE BOFA GLOBAL CORPORATE INDEX + 10% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE + 30% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX



Score du portefeuille d'investissement: 0,84

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 0,13

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	94,50%	94,06%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	98,29%	99,97%

* 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.