

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)



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) : 69,37 (EUR)
Actif géré : 232,67 (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'exécution / Date de valeur rachat : J / J+1
Minimum 1ère souscription : 1 millièm(e) part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante : 1 millièm(e) 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

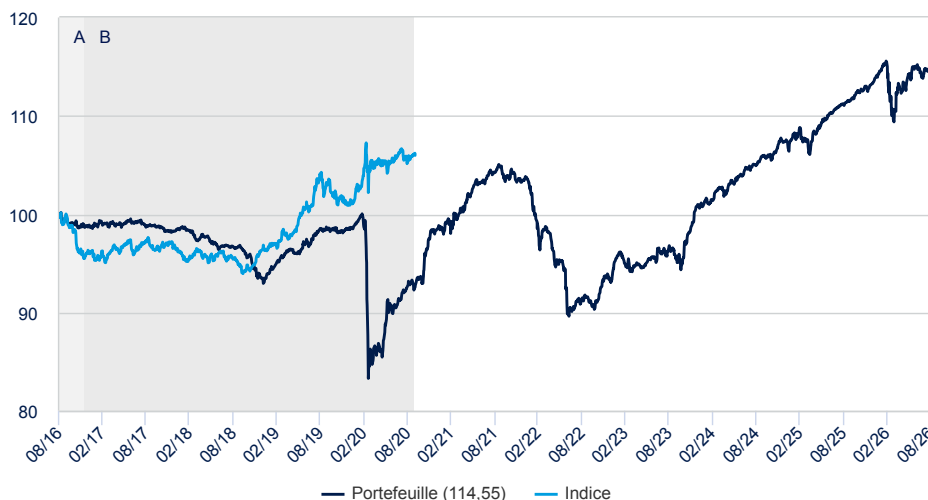
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 31/07/2026	3 mois 29/05/2026	1 an 29/08/2025	3 ans 31/08/2023	5 ans 31/08/2021	10 ans 31/08/2016	Depuis le 31/07/1990
Portefeuille	1,08%	0,42%	0,27%	3,08%	5,77%	1,91%	1,37%	4,29%

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%

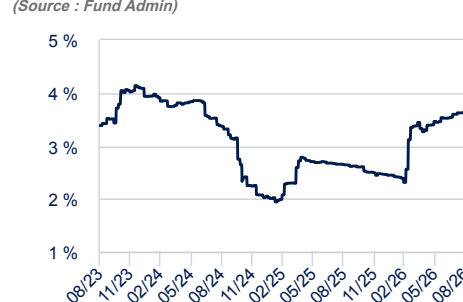
² Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) ^{*}

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	3,63%	3,23%	3,79%	4,58%
Ratio de Sharpe du portefeuille	0,33	0,92	-0,04	-

^{*} Données annualisées

EVOLUTION DE LA VOLATILITE (Source : Fund Admin)



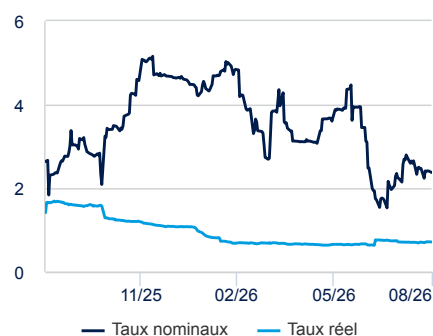
ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

ANALYSE GLOBALE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité Taux	3,09
Maturité Moy. (années)	10
Note Moy. Agence LT	BB+
Nb. Emetteurs en PTF	99
Nb. Lignes en PTF	127

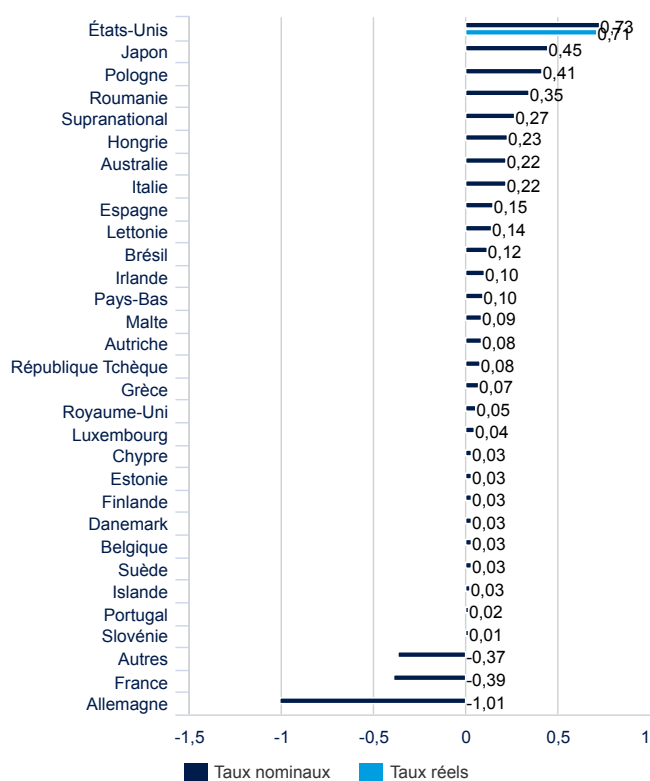
EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX

(Source : Groupe Amundi)

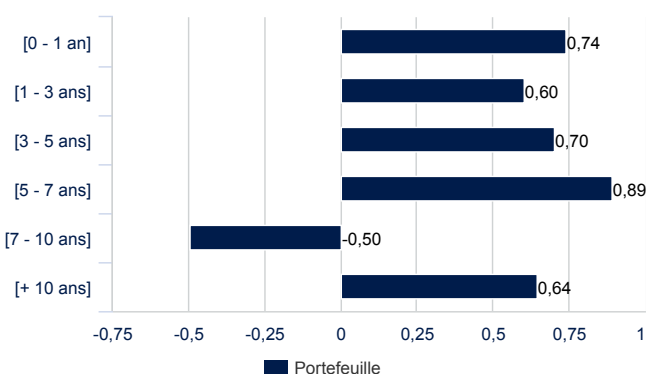


REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR PAYS

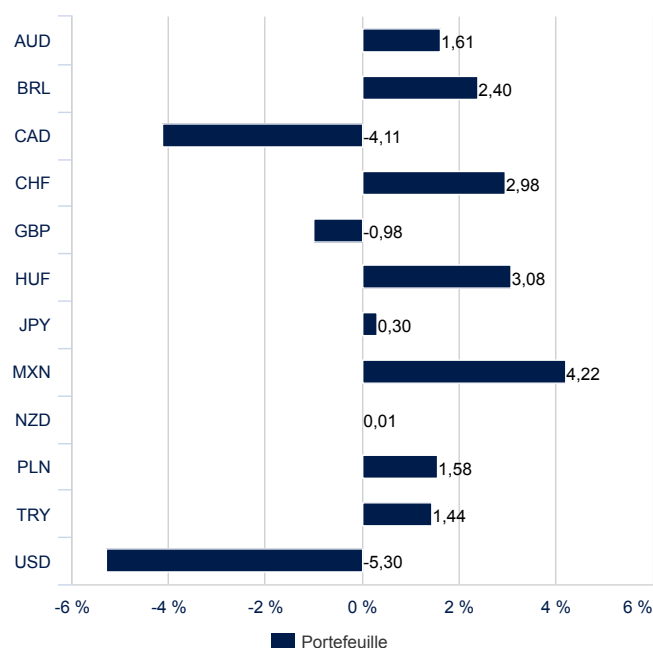
(Source : Groupe Amundi)



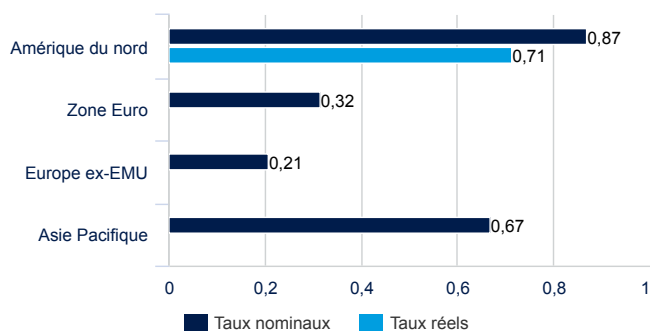
REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR MATURITE (Source : Groupe Amundi)



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



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



10 PRINCIPAUX EMETTEURS (Source : Amundi)

	Secteur	Pays	Portefeuille
REPUBLIC OF POLAND	Souverains	Pologne	7,13%
ROMANIA	Souverains	Roumanie	5,66%
JAPON	Souverains	Japon	4,77%
ROYAUME-UNI	Souverains	Royaume-Uni	3,50%
ETATS-UNIS	Souverains	États-Unis	3,12%
CASSA CENTRAL BANC CDT COO ITA	Finance	Italie	2,59%
BANK OF VALLETTA PLC	Finance	Malte	2,08%
SUDZUCKER INTERNATIONAL FIN BV	Conso non Cyclique	Pays-Bas	1,95%
LATVIA	Souverains	Lettonie	1,92%
EUROPEAN UNION	Souverains	Supranational	1,68%

EQUIPE DE GESTION

**Zakaria Darouich**

Responsable des Solutions Multi-Asset

**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%. 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.

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.

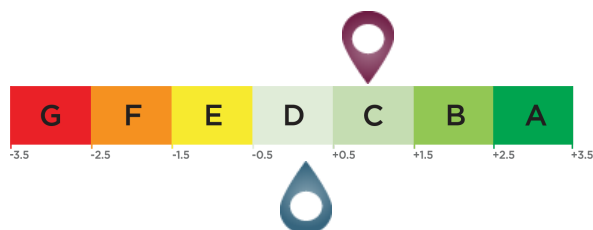
Le crédit euro a bien tenu sur le mois. Sur l'Investment Grade, les spreads se sont resserrés de 1 pb à 76 pb, générant une surperformance de 7 pb par rapport au souverain. La hausse des rendements sous-jacents de 12 pb à 3,8 % a toutefois conduit à une performance totale de -0,2 %. Le segment BBB ainsi que les maturités courtes ont surperformé, tandis que les financières ont sous-performé les industrielles (avec l'Automobile et les Télécoms en tête). Les banques françaises ont également légèrement sous-performé dans un contexte d'écartement des spreads OAT. Sur le High Yield, les spreads se sont resserrés de 10 pb à 255 pb, soit une surperformance de 43 pb contre souverain et une performance totale de +0,4 %. Les segments BB et single-B ont surperformé les CCC. Enfin, le marché primaire a repris lors de la troisième semaine, avec au total 40,8 Md€ d'émissions brutes, confirmant la bonne capacité d'absorption du marché malgré une liquidité saisonnièrement moins favorable.

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.**

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

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



Score du portefeuille d'investissement: 0,92

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,15

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.