

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 Référence : 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)



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) : 69,18 (EUR)
Actif géré : 222,77 (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 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 :
 0,72%
Commission de surperformance : Oui

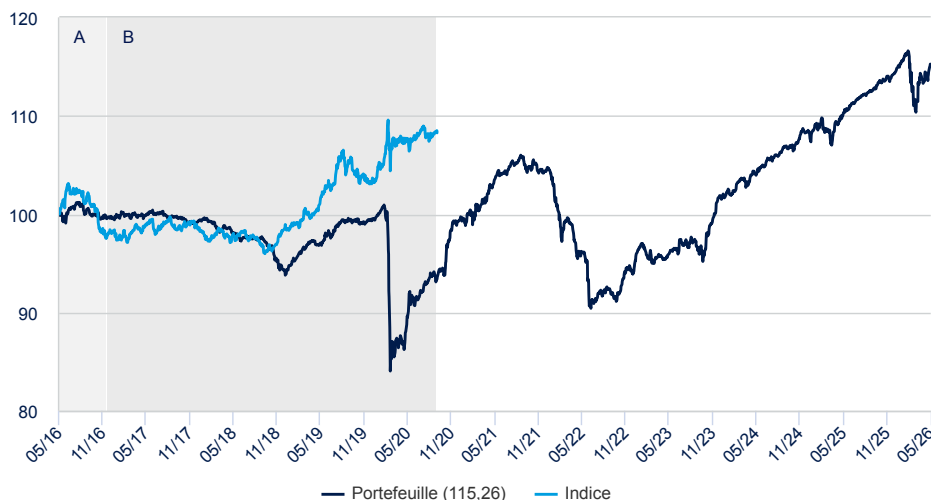
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 30/04/2026	3 mois 27/02/2026	1 an 30/05/2025	3 ans 31/05/2023	5 ans 28/05/2021	10 ans 31/05/2016	Depuis le 31/07/1990
Portefeuille	0,80%	1,62%	-1,09%	4,47%	6,30%	2,18%	1,43%	4,31%

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%

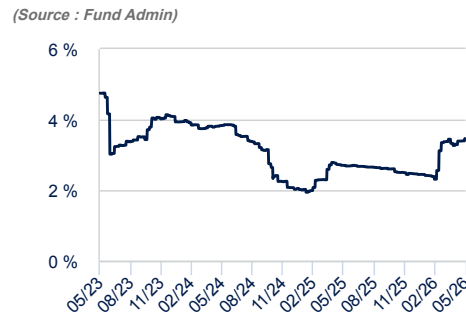
² Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

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

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	3,46%	3,35%	3,78%	4,59%
Ratio de Sharpe du portefeuille	0,74	0,95	0,03	-

^{*} Données annualisées

EVOLUTION DE LA VOLATILITE (Source : Fund Admin)



ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

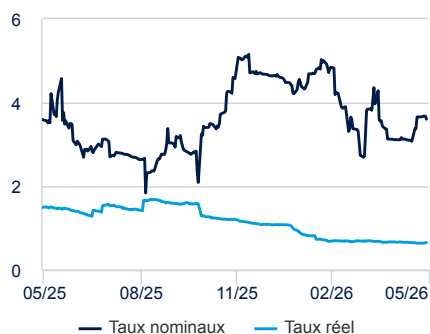
ANALYSE GLOBALE (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux
Maturité Moy. (années)
Note Moy. Agence LT
Nb. Emetteurs en PTF
Nb. Lignes en PTF

Portefeuille	
Sensibilité Taux	4,26
Maturité Moy. (années)	10
Note Moy. Agence LT	BB+
Nb. Emetteurs en PTF	98
Nb. Lignes en PTF	126

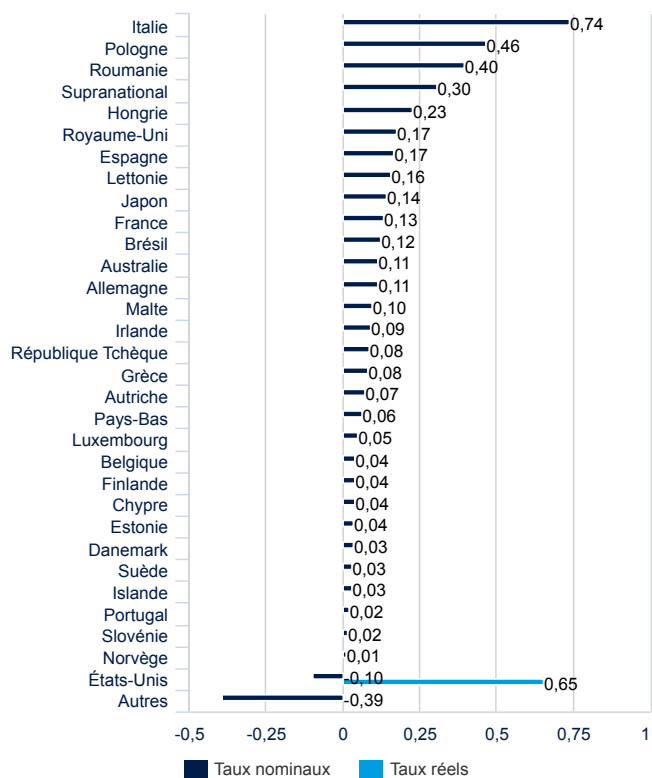
EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX

(Source : Groupe Amundi)



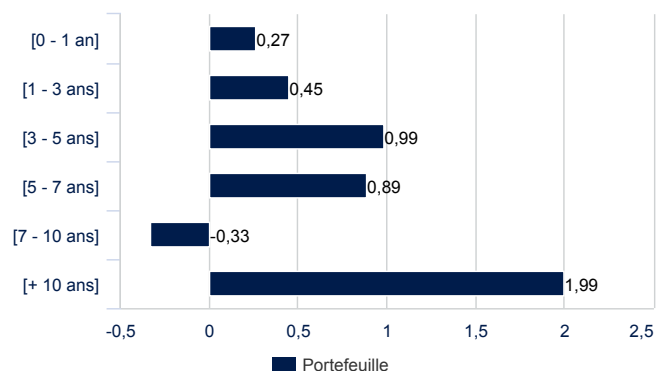
REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR PAYS

(Source : Groupe Amundi)



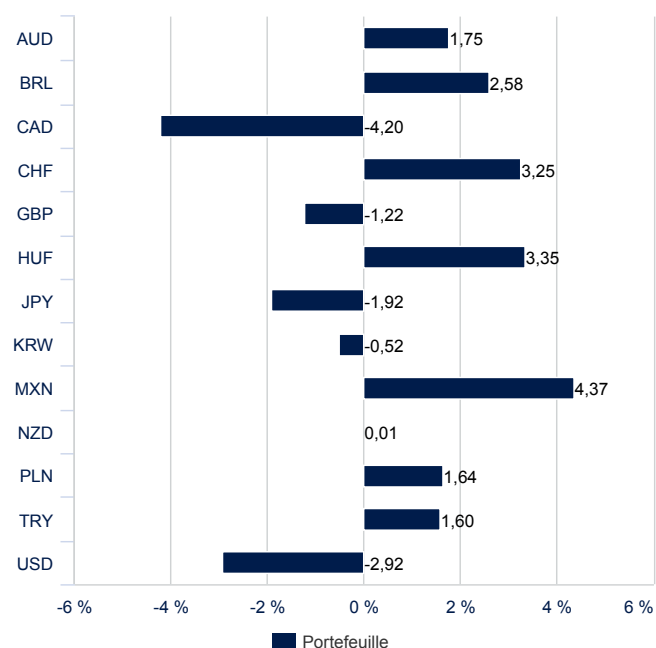
REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR MATURITE

(Source : Groupe Amundi)



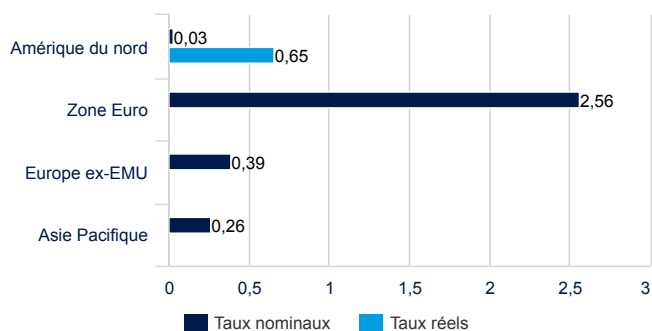
EXPOSITION DE CHANGE - HORS EURO (EN % DE L'ACTIF)

(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	7,71%
ROMANIA	Souverains	Roumanie	6,43%
JAPON	Souverains	Japon	5,21%
ETATS-UNIS	Souverains	États-Unis	2,77%
CASSA CENTRAL BANC CDT COO ITA	Finance	Italie	2,74%
BANK OF VALLETTA PLC	Finance	Malte	2,20%
LATVIA	Souverains	Lettonie	2,04%
EUROPEAN UNION	Souverains	Supranational	1,84%
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV	Industrie	Pays-Bas	1,52%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	Finance	Espagne	1,39%

EQUIPE DE GESTION

**Zakaria Darouich**

Responsable des Solutions Multi-Asset

**Steve Chan Tat Chuen**

Gérant suppléant

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai 2026 a été marqué par la poursuite des négociations entre les Etats-Unis et l'Iran au sujet de la réouverture du détroit d'Ormuz et du nucléaire iranien. Plusieurs avancées ont été annoncées puis démenties mais le cessez-le-feu est globalement resté en place.

In fine, les prix du pétrole n'ont pas évolué de façon linéaire mais ont baissé sur le mois, surtout sur les contrats à échéance les plus courtes. La persistance de prix du pétrole relativement élevés a continué à pousser les indices d'inflation à la hausse et à peser sur l'activité économique. Aux Etats-Unis, la hausse des prix à la consommation (CPI) a atteint 3,8% en avril et celle des prix à la production (PPI) a même atteint 6%, revenant ainsi sur des niveaux qui n'avaient pas été observés depuis 2023. Le fait que les prix du carburant soient restés élevés a commencé à se diffuser dans plusieurs composantes des indices d'inflation, comme le transport de marchandises. En zone euro, l'inflation totale a été confirmée à 3% pour avril, soit le plus haut niveau depuis septembre 2023. Les indicateurs d'activité sont restés mitigés. Aux Etats-Unis, l'ISM manufacturier est resté stable en avril à 52,7 mais l'ISM services a légèrement baissé, à 53,6. En zone euro, le PMI composite de la zone euro a baissé pour le 3ème mois consécutif en mai (47,5), atteignant un plus bas depuis la fin 2023.

La plupart des grandes banques centrales (Fed, BCE, BoE, BoJ) n'avaient pas de comité de politique monétaire prévu en mai. On notera cependant que Kevin Warsh a pris ses fonctions de président de la Réserve fédérale en remplacement de Jerome Powell et que les marchés financiers anticipent désormais un statu quo prolongé de la part de la Fed. En Europe, la plupart des membres du Conseil des gouverneurs de la BCE ont envoyé des signaux confirmant l'hypothèse d'une hausse de taux directeurs en juin.

En mai, les rendements obligataires ont globalement suivi l'évolution des cours du pétrole. In fine, le taux 10 ans allemand a baissé d'une dizaine de points de base à 2,90%, alors que le taux 10 ans américain a légèrement augmenté sur le mois, à 4,43%. Dans ce contexte, l'anticipation d'inflation en zone euro à 10 ans sur le bund à 10 ans a baissé de 2.35% à 2.04% fin mai. Aux Etats-Unis, l'anticipation d'inflation à 10 ans sur le TIPS 10 ans est en baisse de 2.48% à 2.40% fin mai. Le pétrole WTI est en baisse sur mai de 99\$ à 87\$ le baril. Le cours de l'or termine le mois en repli de 4665\$ à 4593\$. Enfin, le dollar est en hausse sur le mois de 1.173 à 1.166 contre euro.

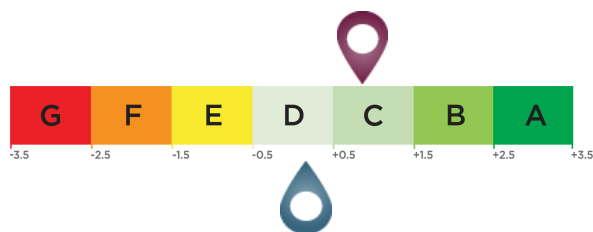
le crédit européen a continué de bien se comporter, porté par des publications du T1 supérieures aux attentes, la baisse des prix du pétrole et la détente des rendements souverains, tandis que le marché primaire est resté très soutenu. Le mois a enregistré des volumes d'émission record, ou proches de leurs plus hauts historiques, sur l'ensemble du marché, avec une offre mensuelle estimée à environ 119 Md€. Sur l'Euro IG, les spreads se sont légèrement resserrés de 3 pb à 77 pb — soit encore 6 pb au-dessus de leurs plus bas niveaux YTD — pour une performance totale de +0,9 %. Sur les dérivés de crédit, l'iTraxx Main s'est également resserré de 6 pb à 53 pb, son plus bas niveau YTD. La demande a surtout favorisé les segments BBB/A, la partie courte de la courbe et les hybrides corporate. Sur l'Euro HY, les spreads se sont resserrés de 12 pb à 268 pb, avec une performance mensuelle de +1,1 %, le BB finissant également plus serré de -10 pb à 174 pb, son plus bas niveau YTD.

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: 0,84

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 répond 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.