

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
Affection 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.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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) : 65,01 (EUR)
Actif géré : 75,00 (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

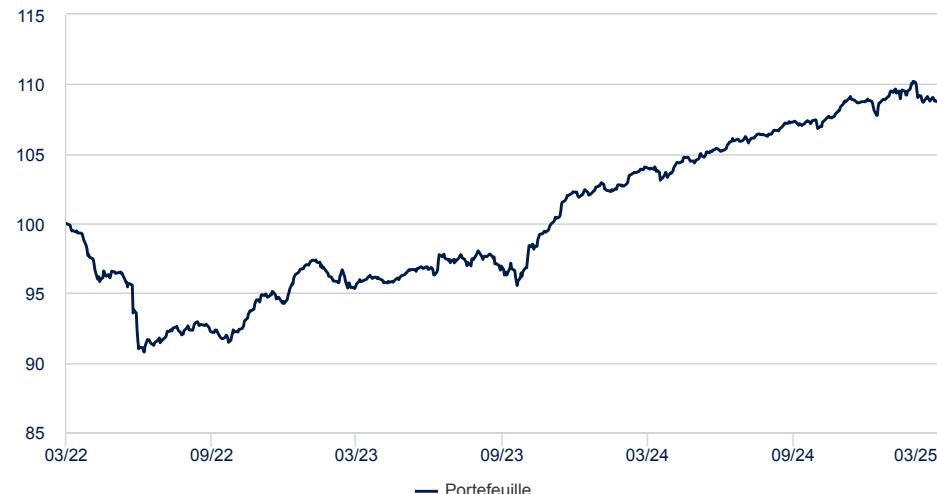
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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)



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) *

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 28/02/2025	3 mois 31/12/2024	1 an 28/03/2024	3 ans 31/03/2022	5 ans 31/03/2020	10 ans 31/03/2015	Depuis le 31/07/1990
Portefeuille	-0,09%	-1,35%	-0,09%	4,48%	2,82%	4,60%	0,36%	4,27%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ^

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	6,41%	8,50%	-10,01%	5,01%	-0,02%
Indice	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-
Annee	2024	2023	2022	2021	2020

[^] 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	2,30%	3,95%	4,12%	4,62%
Ratio de Sharpe du portefeuille	0,48	0,06	0,84	-

* Données annualisées

EVOLUTION DE LA VOLATILITE (Source : Fund Admin)



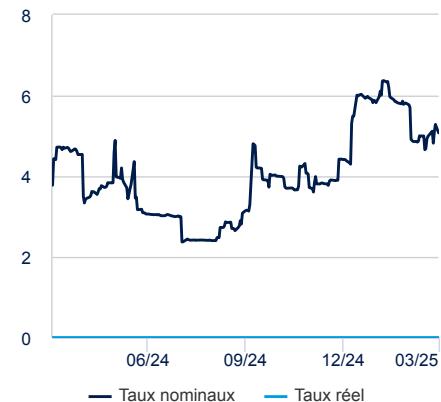
ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

ANALYSE GLOBALE (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux	5,07
Exposition Change	4,05%
Maturité Moy. (années)	7
Note Moy. Agence LT	BB+
Nb. Emetteurs en PTF	63
Nb. Lignes en PTF	77

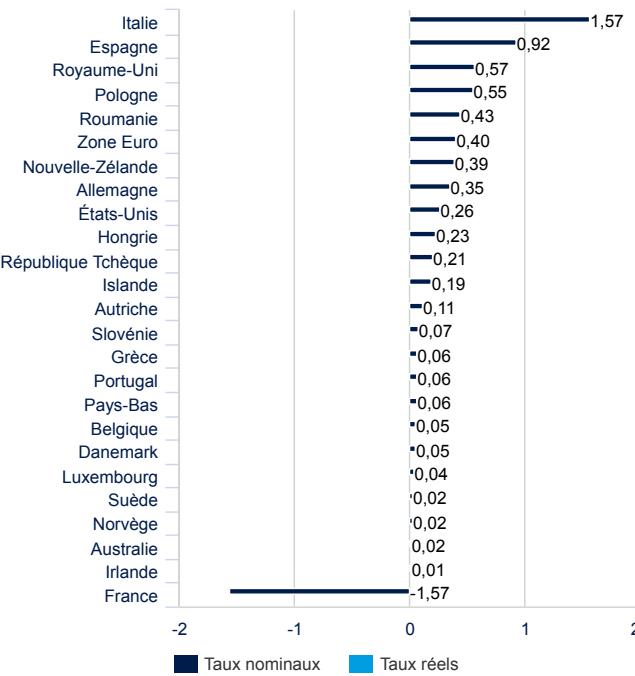
EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX

(Source : Groupe Amundi)



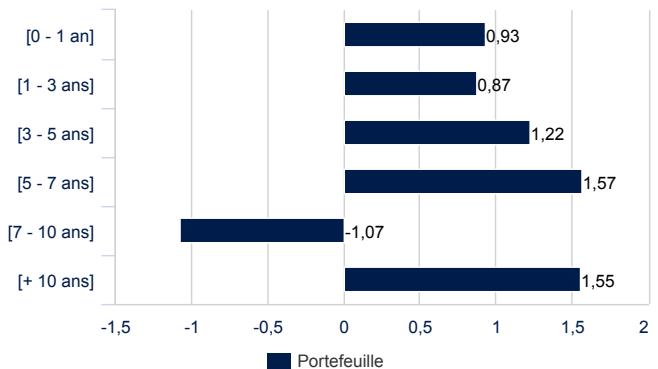
REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR PAYS

(Source : Groupe Amundi)



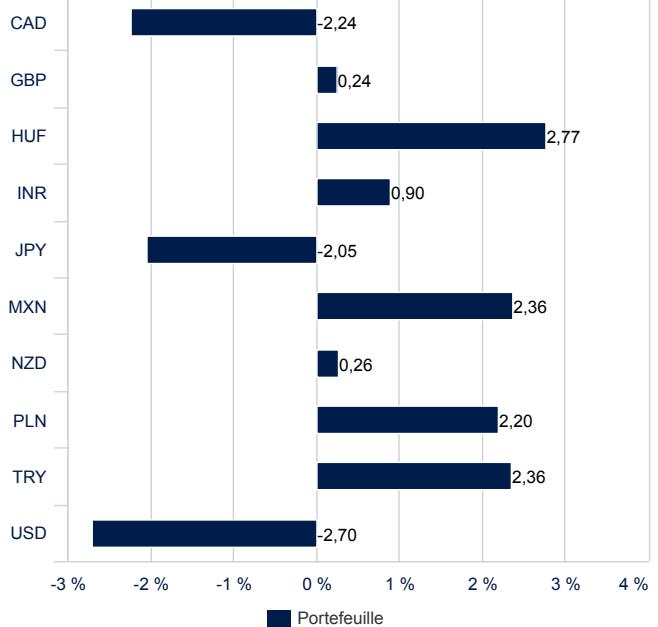
REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR MATURITE

(Source : Groupe Amundi)



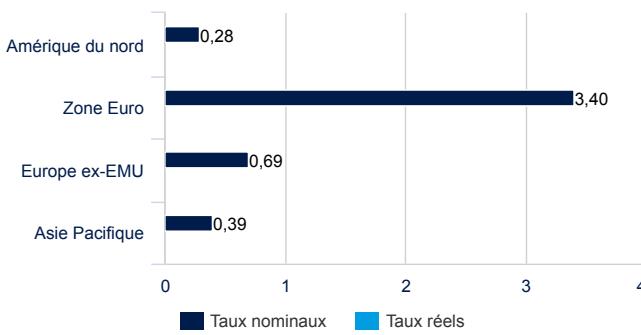
EXPOSITION DE CHANGE - HORS EURO (EN % DE L'ACTIF)

(Source : Groupe Amundi)



REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR ZONE DE DEVISES

(Source : Groupe Amundi)



10 PRINCIPAUX EMETTEURS (Source : Amundi)

	Secteur	Pays	Portefeuille
POLAND	Souverains	Pologne	9,15%
ESPAGNE	Souverains	Espagne	6,95%
NEW ZEALAND	Souverains	Nouvelle-Zélande	4,01%
REPUBLIQUE D'ITALIE	Souverains	Italie	3,32%
ROMANIA	Souverains	Roumanie	3,30%
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC	Conso Cyclique	États-Unis	2,63%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Finance	Pologne	2,62%
LANDSBANKINN HF	Finance	Islande	2,18%
INVITALIA SPA	Finance	Italie	2,05%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	Finance	Espagne	1,92%

EQUIPE DE GESTION



Julien Daire

Responsable Gestion Monétaires Taux



Zakaria Darouich

Responsable Solutions Fixed Income & Gestion de créances

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été riche en événements avec des implications notables à court et à moyen terme d'un point de vue économique en Europe et aux États-Unis.

L'Allemagne a convenu d'une expansion fiscale historique comprenant un fonds d'investissement de 500Mds€ (à dépenser sur 10 ans) et une réforme du frein à l'endettement pour stimuler l'investissement public et les dépenses de défense. Cela a provoqué une forte hausse des rendements du bund (principalement sur le 10 ans et plus) et la courbe s'est pentifiée pour refléter les perspectives sans précédent d'assouplissement budgétaire en Allemagne. L'annonce de la BCE a été éclipsée par cet événement et la réduction de ses taux d'intérêt directeurs de 25pbs n'a pas suffi à calmer la volatilité.

Le second événement a été l'augmentation de la probabilité d'un risque de baisse de la croissance américaine dans le contexte de l'instauration de droits de douane. Le discours du marché est rapidement passé de l'exceptionnalisme américain (fortes dépenses budgétaires, investissements importants, gains de productivité, effet de richesse positif) aux craintes de récession. L'abaissement de la croissance du PIB et le relèvement des projections d'inflation ont laissé entrevoir une forte évolution vers un scénario de stagflation. Cela a déclenché un stress de marché au cours de la deuxième semaine de mars, d'abord sur les marchés du crédit américains, mais aussi sur les marchés du crédit européens. Une fois de plus, l'annonce de la banque centrale a été contrebalancée par la situation volatile du marché mondial et la Fed a maintenu ses taux inchangés, annonçant deux réductions supplémentaires cette année et deux l'année prochaine.

Les spreads de crédit Euro Investment Grade ont commencé par réagir très positivement, le stimulus allemand pouvant être considéré comme un catalyseur positif pour la croissance européenne et les spreads se sont donc rapprochés de leurs niveaux les plus serrés de l'année le 10 mars, à 85pbs. Cependant, la baisse de sentiment en provenance des États-Unis s'est propagé à l'Europe et le marché a souffert d'un élargissement des spreads important. La deuxième partie du mois a été plus stable, le marché digérant cette volatilité. Au global, le marché du Crédit Euro IG finit en recul de -1.04%, impacté pour l'essentiel par à la hausse des taux souverains (le Bund 5 ans s'est écarté de +17pbs 2.15%), la surperformance excédentaire par rapport aux bons souverains de même durée s'établissant à -0.15%. Les secteurs des Capital Goods et l'Automobile (en Senior) ont été les plus performants tandis que les senior ont légèrement surperformé (en spread) les subordonnées. Le High Yield est le segment le plus à l'écartement (+35pbs à 220pbs) même si la performance totale est supérieure à celle de l'Investment Grade (-0.84%), du fait du moindre impact de la hausse des taux. Les émissions primaires sont restées soutenues, bien que légèrement inférieures à celles du début de l'année, avec un montant de 62.6Mds€ en mars, les carnets d'ordres étant toujours souscrits, témoignant d'une demande qui reste très forte pour la classe d'actifs.

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.