

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 27/03/2015
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Diversifié
Indice Reference : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Distribution
Code ISIN : LU1203018376
Code Bloomberg : CPRDEAD LX
Durée minimum de placement recommandé :
 > 2 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 > 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) : 905,00 (EUR)
Actif géré : 21,09 (millions EUR)
Derniers coupons versés : 17,70: (09/01/2026)
 27,05: (06/12/2022)
 6,27: (10/05/2021)
 5,33: (26/04/2019)

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'exécution : 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 :
 1,85%
Commission de surperformance : Oui

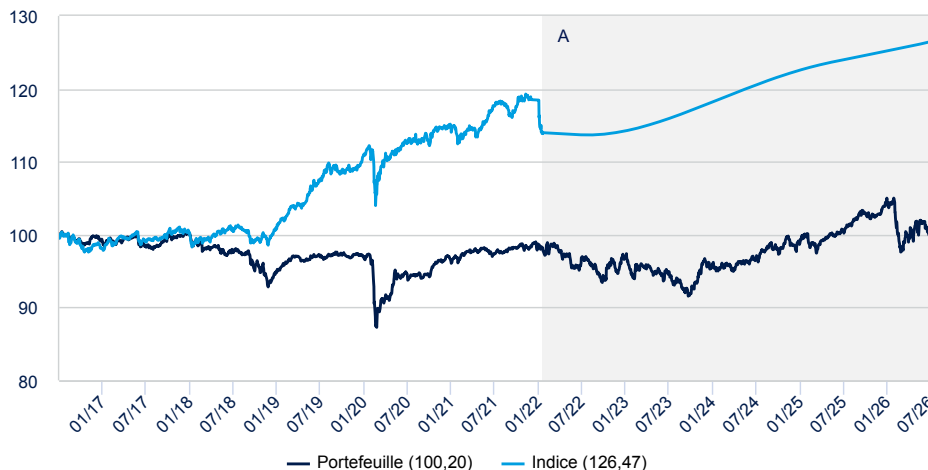
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Compartiment diversifié international, son objectif de gestion est d'obtenir sur 2 ans minimum une performance supérieure à son indice de référence avec une volatilité maximale prévisionnelle de 7%. L'exposition actions du portefeuille oscille entre 0% et 30% et le fonds est limité à une exposition de 40% maximum aux actifs risqués tel que défini dans son prospectus. La sensibilité taux du portefeuille est comprise entre -1 et +8. Le compartiment est nourricier du FCP de droit français CPR Croissance Defensive.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

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



A : Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is ?STR capitalized

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

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2025	30/06/2026	30/04/2026	31/07/2025	31/07/2023	30/07/2021	29/07/2016	30/12/1998
Portefeuille	-2,49%	-1,58%	0,63%	-0,31%	1,83%	0,57%	0,01%	2,88%
Indice	1,18%	0,19%	0,53%	2,01%	2,94%	1,46%	2,35%	-
Ecart	-3,66%	-1,77%	0,10%	-2,32%	-1,12%	-0,89%	-2,34%	-

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	4,30%	2,11%	1,51%	-3,30%	1,92%	-0,87%	4,01%	-6,24%	0,17%	2,37%
Indice	2,24%	3,79%	3,29%	-3,76%	3,07%	5,63%	9,45%	-0,89%	1,82%	4,02%
Ecart	2,07%	-1,69%	-1,78%	0,46%	-1,16%	-6,50%	-5,45%	-5,35%	-1,65%	-1,65%

* 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	5,33%	4,25%	4,12%	4,07%
Volatilité de l'indice	0,02%	0,12%	1,13%	-
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,48	-0,22	-0,38	-
Ratio de Sharpe de l'indice	0,00	0,00	-0,60	-
Perte maximale du portefeuille	-7,05%	-7,05%	-7,53%	-15,39%
Perte maximale de l'indice	-	-	-4,70%	-7,33%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE (Source : Groupe Amundi)

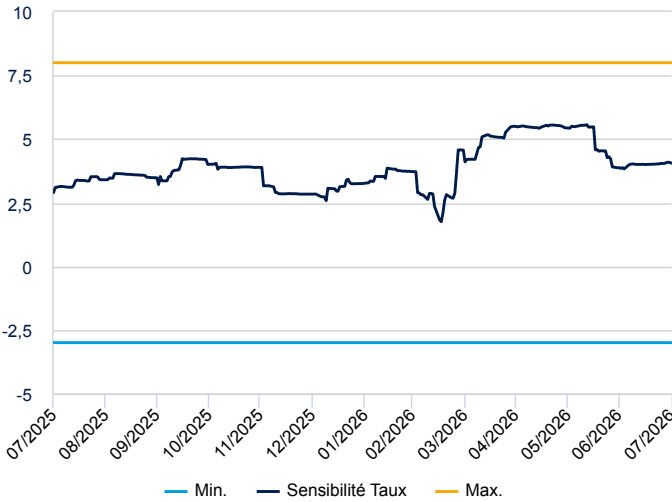
SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	22,23%
Sensibilité Taux	4,05
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	23

Evolution de la sensibilité taux (m-1) 0,17

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

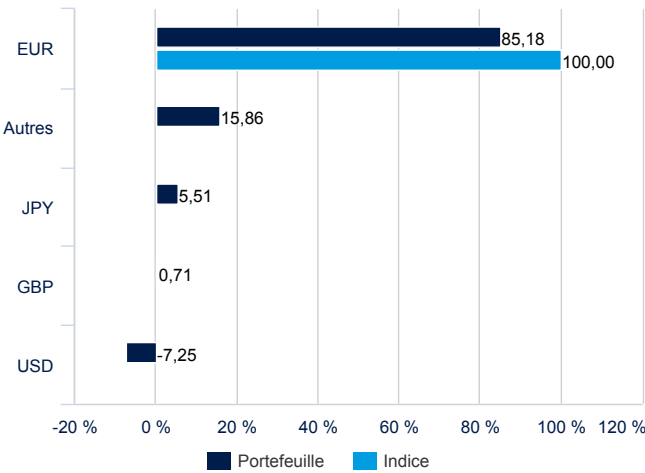
(Source : Amundi Groupe)



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

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES

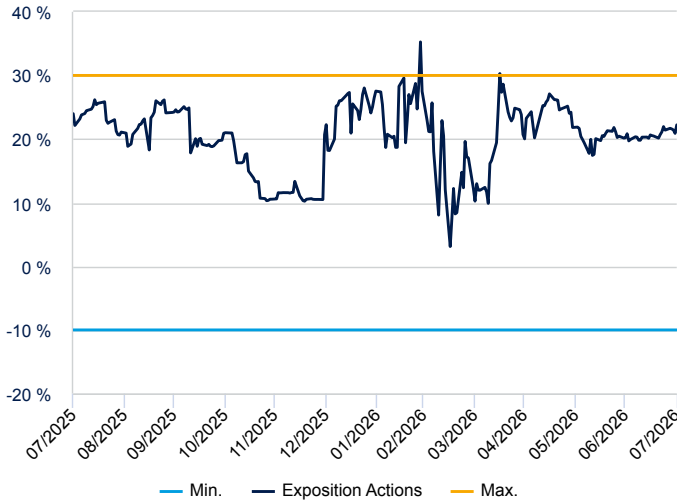
(Source : Groupe Amundi)



Evolution de l'exposition Actions (m-1) 2,03%

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

(Source : Amundi Groupe)



En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

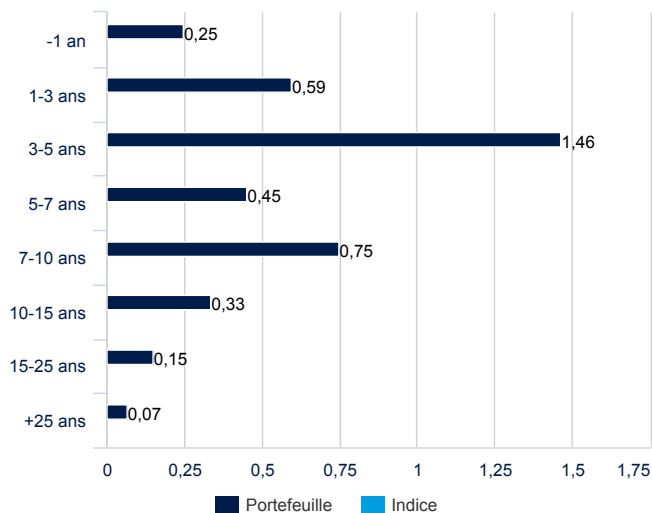
	Secteur	Poids (PTF)
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Obligations Crédit EMU	14,60%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Obligations Crédit EMU	13,71%
BFT AUREUS ISR - Z (C)	Produits monétaires	12,48%
CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C)	Revenu fixe à rendement absolu	9,21%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Obligations Crédit EMU	9,20%
abrdrn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR	Etats émergents	9,18%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG ETF A	Obligations Crédit EMU	7,16%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Obligations Crédit Europe	5,03%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	Haut Rendement Europe	2,26%
Amundi MSCI World Swap II ETF EUR H Acc	Actions Internationales	2,01%

* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *

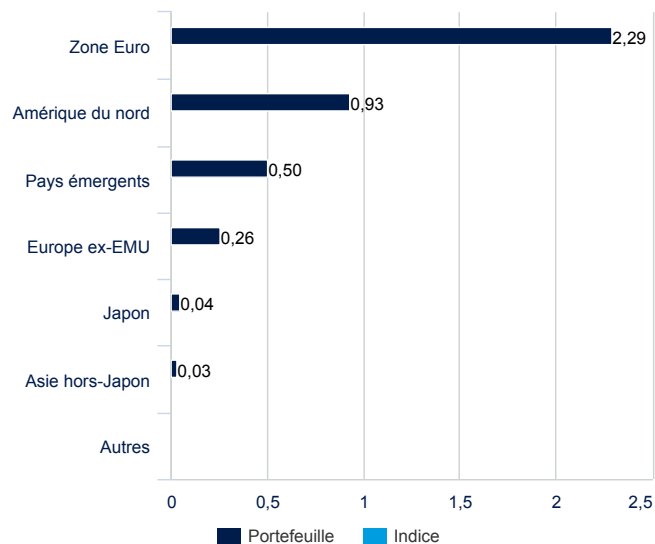


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux 4,05

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

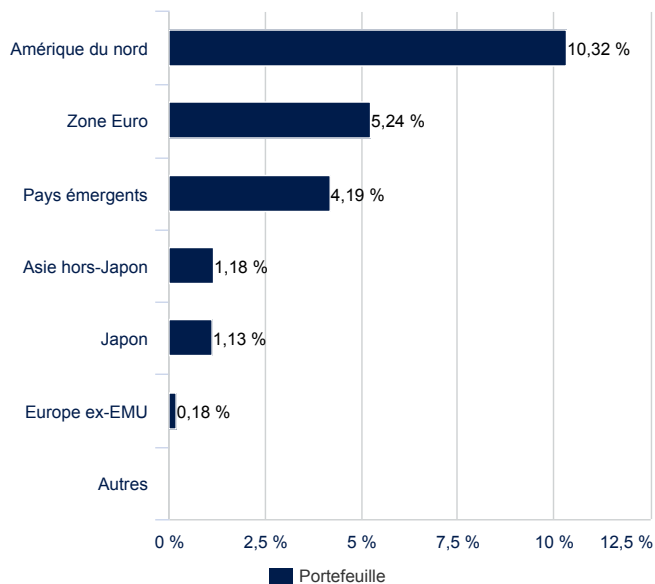
(Source : Groupe Amundi)



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) *

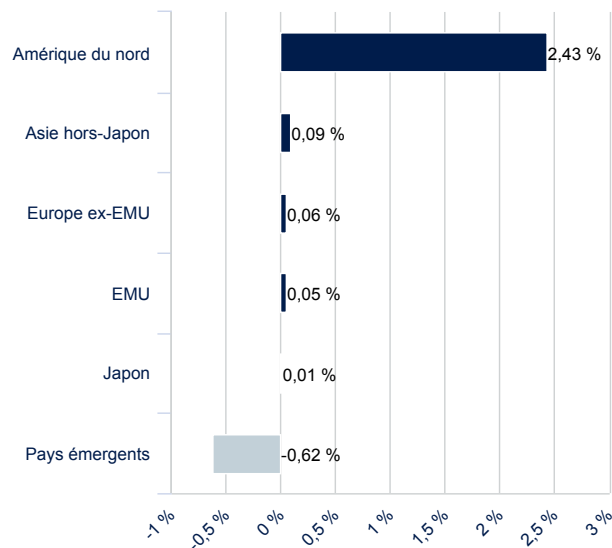


* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Exposition Actions 22,23%

MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

(Source : Groupe Amundi)



EQUIPE DE GESTION

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet 2026 a été marqué par la fin des négociations et la reprise des hostilités entre l'Iran et les Etats-Unis. En conséquence, le baril de Brent a fortement monté sur la première partie du mois, pour atteindre 100 \$, avant de baisser légèrement en toute fin de mois, à 89\$. In fine, sa progression est de 22% sur le mois, soit la plus forte hausse depuis mars.

L'évolution heurtée des indices d'inflation reflète la volatilité des cours du pétrole. Aux Etats-Unis, l'inflation totale a fortement surpris fortement à la baisse pour juin, à 3,5%, en partie grâce à la baisse des prix de l'énergie ce mois-là mais aussi grâce à la baisse nette et généralisée de l'inflation sous-jacente. En revanche, l'inflation a surpris à la hausse en zone euro en juillet, à 2,9%, à cause du rebond du pétrole.

Globalement, les enquêtes d'activité sont cohérentes avec un rythme de croissance modéré. En zone euro, le PMI composite est passé de 50 à 51,9, grâce à une amélioration dans l'industrie mais surtout dans les services, en revenant ainsi à son plus haut niveau depuis le déclenchement de la guerre en Iran. D'ailleurs, la croissance du PIB au T2 est sortie à +0,4% en variation trimestrielle. Aux Etats-Unis, les enquêtes ISM manufacturier et services ont toutes les deux légèrement baissé en juin (respectivement à 53,4 et 54) mais restent cohérentes avec un rythme de croissance d'environ 2%. Le rapport sur l'emploi de juin n'a pas été bon et a insinué le doute sur les trois rapports précédents, qui avaient été nettement meilleurs que prévu. En particulier, le secteur privé hors secteur de la santé est revenu à la destruction d'emplois. Au Japon, les enquêtes PMI restent bien orientées avec 54,7 pour le manufacturier et 51,9 pour les services. La Chine continue en revanche de dénoter et la dégradation de la conjoncture s'est accentuée sur le mois, le PMI composite tombant à son plus bas niveau depuis 2022.

Plusieurs grandes banques centrales ont tenu leur comité de politique monétaire en juillet mais aucune n'a décidé de modifier sa politique de taux. La BCE a laissé son taux de dépôt inchangé à 2,25% mais a ouvert la porte à une hausse en septembre, en reprise du regain de tensions sur les prix de l'énergie. La Banque du Japon a laissé son principal taux directeur à 1% mais s'est montrée assez offensive sur un prochain durcissement. De son côté, la Fed n'a pas changé ses taux directeurs mais elle s'est satisfaite de la hausse des rendements obligataires depuis le comité précédent, en réaction directe aux développements économiques. Surtout, elle a confirmé un changement radical de régime de communication : elle donnera nettement moins d'indications que par le passé. Cela implique donc aussi un changement de régime pour le marché obligataire.

En juillet, les marchés actions ont évolué en ordre dispersé. Le S&P 500 a terminé le mois à peu près au même niveau (-0,1%), avec une sous-performance nette du secteur technologique, alors que l'Eurostoxx 600 a progressé de 1,2%. La baisse du Nikkei a été plus importante (-8,1% sur le mois), en raison de la sous-performance globale du secteur technologique. Le MSCI Emerging a perdu 3,3% sur le mois.

Les rendements obligataires ont fortement augmenté sur le mois, en bonne part à cause de la remontée du pétrole. In fine, les taux 10 ans américain et allemand ont grimpé d'environ 30 bps sur le mois pour finir à respectivement 4,71% et 3,17%. Au Japon, les taux longs ont légèrement augmenté, le taux 10 ans finissant le mois à 2,75%. En Europe, les spreads de crédit sont restés à peu près inchangés sur le mois, en restant en dessous des niveaux qui prévalaient avant la guerre en Iran. Le cours de l'or termine le mois quasiment inchangé également.

Au cours du mois, nous avons légèrement renforcé le profil de risque du portefeuille, tout en conservant une allocation globalement prudente. L'exposition actions a progressé de 2,0 points pour atteindre 22,2% à fin juillet, essentiellement via un renforcement de l'Amérique du Nord (+2,4 points). Nous avons profité de la correction des valeurs technologiques pour réintroduire tactiquement de l'exposition aux semi-conducteurs et aux valeurs des mémoires, tout en complétant l'allocation américaine par une exposition aux banques et au MSCI World. En parallèle, nous avons réduit certaines expositions asiatiques, notamment à la Corée du Sud et au Nikkei, dans un contexte de forte volatilité sur les marchés de la région. La poche actions a constitué le principal détracteur de performance sur le mois, notamment via les actions américaines et les semi-conducteurs, tandis que le fonds a reculé de 1,61% contre +0,19% pour l'€STR.

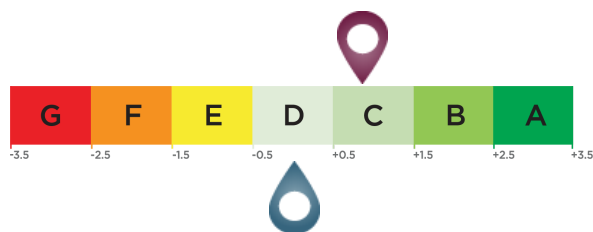
Sur la partie obligataire, nous avons renforcé le portage crédit, à la fois sur l'Investment Grade et le High Yield nord-américains, notamment via des indices CDX, tout en augmentant tactiquement l'exposition au segment 5 ans des Treasuries américains après la remontée des rendements. La sensibilité taux reste néanmoins maîtrisée à 4,05, en hausse limitée de 0,17 point sur le mois. Le crédit demeure ainsi le principal moteur obligataire du portefeuille, tandis que nous conservons une approche mesurée sur la duration dans un environnement où la remontée du pétrole et les incertitudes inflationnistes entretiennent la volatilité des taux souverains.

À court terme, nous conservons une lecture relativement constructive mais plus sélective des actifs risqués. La croissance reste résiliente dans les principales économies développées, mais la remontée du pétrole augmente l'incertitude autour de la trajectoire de désinflation et limite la visibilité sur l'évolution des politiques monétaires. Sur les actions, nous privilégions une exposition diversifiée et moins concentrée sur les grandes capitalisations technologiques américaines, avec un intérêt maintenu pour l'Europe, la Value, la santé et une approche plus équilibrée du marché américain. La correction des semi-conducteurs ne remet pas en cause les tendances structurelles liées à l'intelligence artificielle, mais renforce la nécessité d'être plus sélectif compte tenu des niveaux de valorisation et des investissements nécessaires pour générer les bénéfices attendus. Sur les marchés obligataires, nous conservons une duration maîtrisée et continuons de privilégier le portage du crédit, alors que les rendements souverains pourraient rester volatils. Enfin, nous restons mesurés sur l'or et restons attentifs à l'évolution du pétrole, des tensions géopolitiques ainsi qu'aux prochaines communications des banques centrales.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D



Score du portefeuille d'investissement: 0,85

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,00

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	98,12%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	94,75%	100,00%

* 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'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 Sustainability 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.