

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 19/09/2019
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : LU1989772170
Code Bloomberg : -
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) : 116,35 (EUR)
Actif géré : 128,85 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

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 :
1,10%
Commission de surperformance : Oui

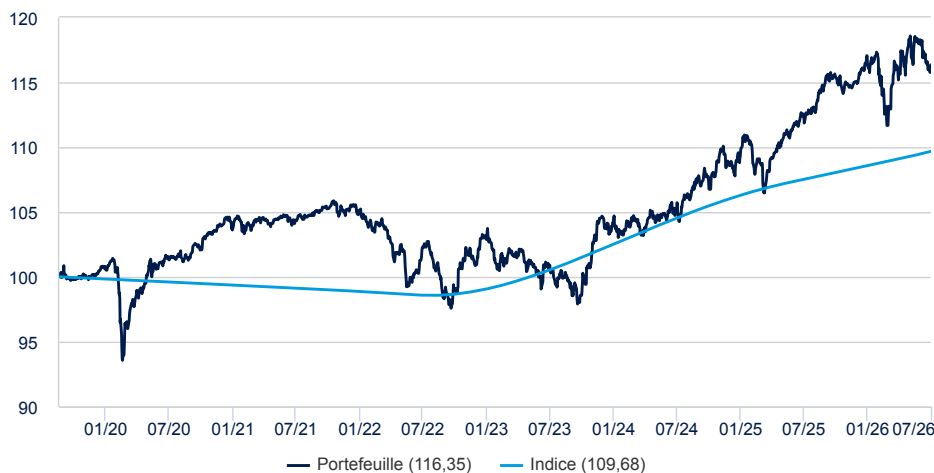
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du fonds est d'obtenir un rendement positif dans toutes les conditions de marché à moyen terme (au moins deux ans) par le biais d'une approche de gestion discrétionnaire et flexible, en s'exposant à divers marchés obligataires, monétaires et boursiers internationaux. L'allocation des actifs se fonde sur les projections de l'équipe relatives aux divers marchés et sur le niveau de risque que présente chaque classe d'actifs. Pour y parvenir, l'allocation repose principalement sur une sélection active d'OPC et/ou de titres (obligations, instruments du marché monétaire et actions). Les véhicules d'investissement intégrant une approche environnementale, sociale et de gouvernance (E, S et G ou, collectivement, ESG) seront privilégiés et représenteront toujours la majorité des actifs nets du Compartiment.

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) ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans 31/07/2023	5 ans 30/07/2021	Depuis le 19/09/2019
Portefeuille	1,26%	-1,64%	0,43%	3,56%	4,86%	2,20%	2,23%
Indice	1,18%	0,19%	0,53%	2,01%	2,94%	2,04%	1,35%
Ecart	0,09%	-1,83%	-0,09%	1,55%	1,92%	0,16%	0,88%

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	5,79%	3,77%	3,75%	-3,99%	1,05%	3,94%	-	-	-	-
Indice	2,24%	3,79%	3,29%	-0,01%	-0,49%	-0,47%	-	-	-	-
Ecart	3,56%	-0,02%	0,46%	-3,98%	1,54%	4,41%	-	-	-	-

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	4,81%	4,47%	4,47%	4,63%
Volatilité de l'indice	0,02%	0,12%	0,22%	0,24%
Ratio de Sharpe du portefeuille	0,31	0,48	0,02	0,19
Perte maximale du portefeuille	-4,82%	-4,82%	-7,84%	-7,84%
Délai du recouvrement portefeuille (en jours)	40	40	669	669

^{*} Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	17,04%
Sensibilité Taux	4,19
Nombre de lignes (hors liquidités)	17
Note ESG	C

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Obligations Crédit EMU	19,11%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Obligations Crédit EMU	19,05%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Obligations Crédit EMU	11,44%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Produits monétaires	9,37%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	Haut Rendement Europe	7,68%
Amundi USD Corporate Bond ESG ETF DR C	Obligations Crédit USA	6,70%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Obligations Crédit Europe	5,61%
Amundi IS USD Emerg Mkts Govt Bd ETF Acc	Etats émergents	4,57%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	Actions Internationales	4,00%
KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	Actions Internationales	2,96%

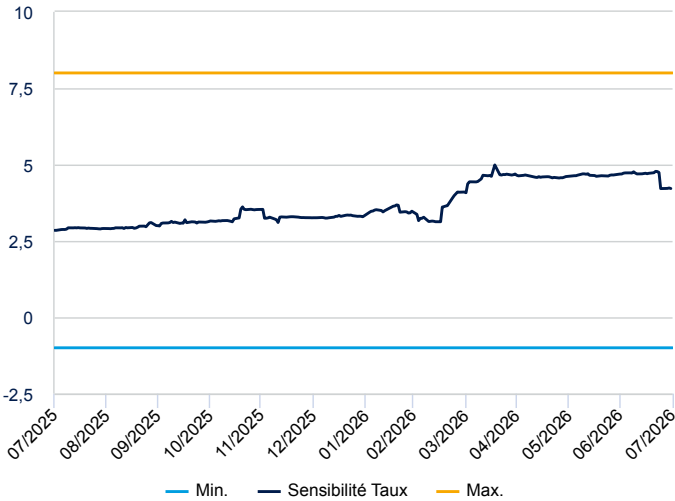
* Hors produits dérivés

Evolution de la sensibilité taux (m-1)

-

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

(Source : Amundi Groupe)



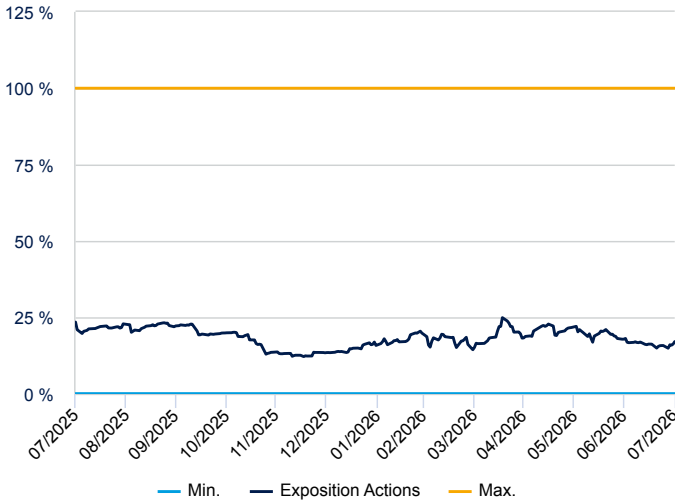
En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Evolution de l'exposition Actions (m-1)

-0,79%

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

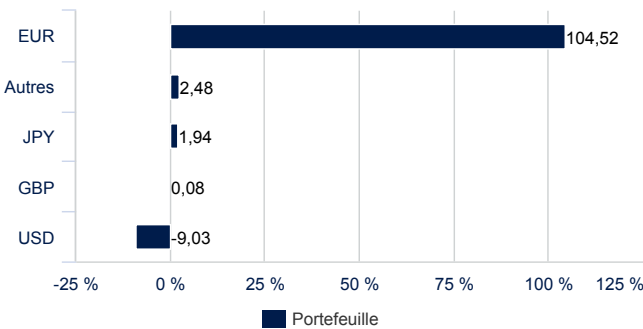
(Source : Amundi Groupe)



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

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES

(Source : Groupe Amundi)



PRINCIPALES POSITIONS THEMATIQUES (Source : Groupe Amundi)

	Poids (PTF)
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	4,00%
KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	2,96%
CPR INVEST AI O EUR C	2,82%
AM MSCI WD MOM SC FACT ETF C	1,57%
iShares SP US Banks ETF	1,16%
Amundi MSCI East Eurp ex Russia ETF Acc	1,11%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF (ITA)	0,55%
Am MSCI Disrupt Technol ESG Screen UCITS	0,49%

Hors instruments de couverture du risque lié aux actions

DIVERSIFIÉ

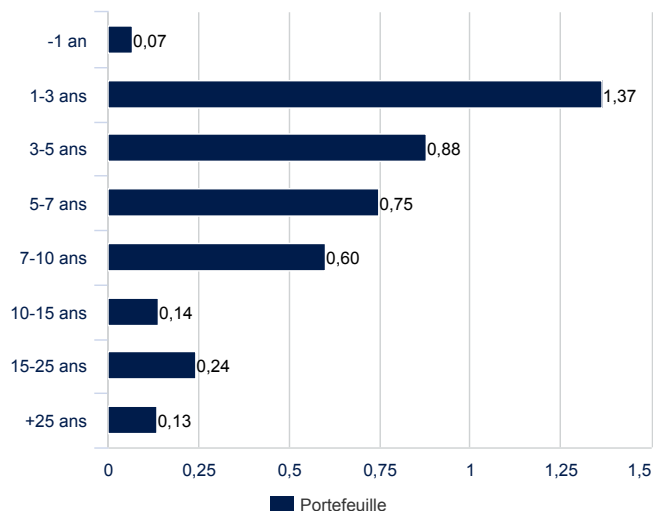
31/07/2026

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux 4,19

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

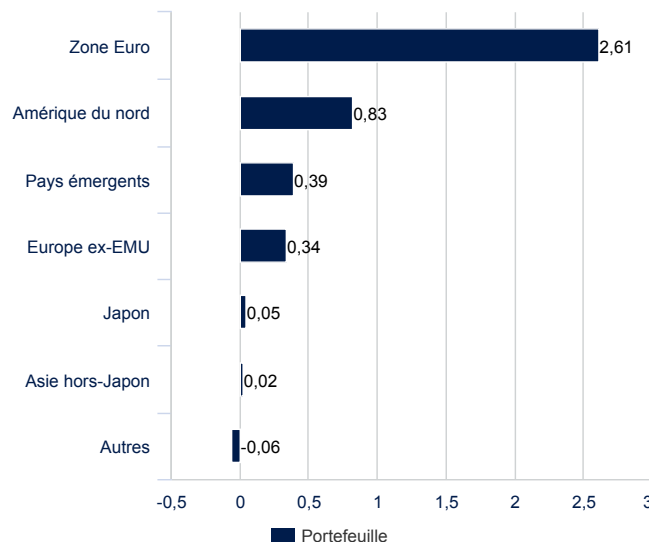
(Source : Groupe Amundi) *



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)

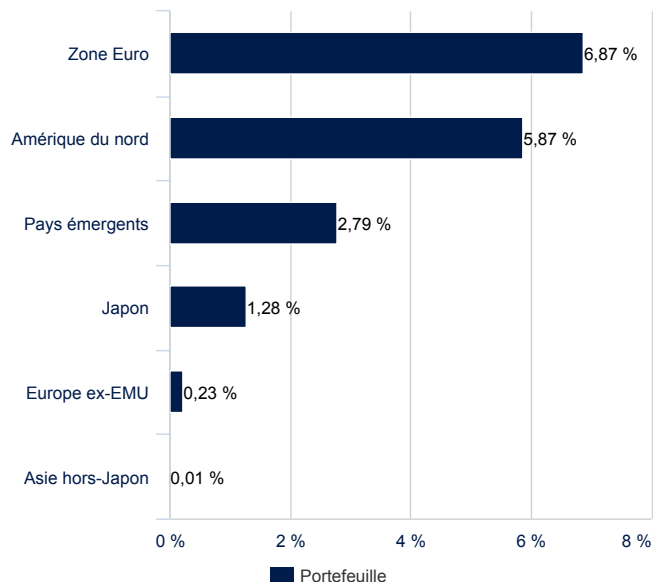


ANALYSE DE L'EXPOSITION ACTIONS (Source : Groupe Amundi)

Exposition Actions 17,04%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

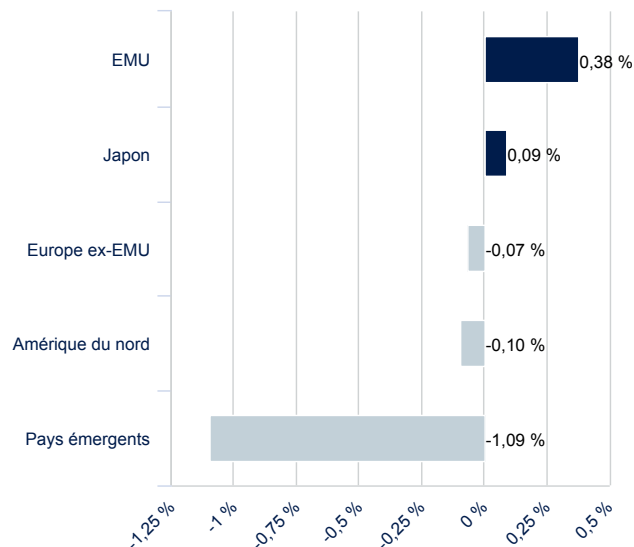
(Source : Groupe Amundi) *



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

MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

(Source : Groupe Amundi)



EQUIPE DE GESTION

**Julien Levy Kern**

Gérant de portefeuille

**Steve Chan Tat Chuen**

Gérant suppléant

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. Le cours de l'or termine le mois quasiment inchangé. 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.

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. Même remarque pour la Banque du Japon. 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.

Côté marchés de taux, 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.

Côté marchés actions, les indices 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 a été plus importante pour le Nikkei (-8,1% sur le mois) et le MSCI Emerging (-3;3% sur le mois), en raison de la sous-performance globale du secteur technologique. Ainsi, on peut pas parler de "risk off" sur les marchés mais de rotation sectorielle avec une vente du thème large de l'IA pour se repositionner sur d'autres secteurs comme les banques ou la santé. Car côté micro, les résultats du T3 2025 sont la meilleure saison de résultats depuis 3 ans en Europe avec 55% des sociétés qui ont publié au-dessus des attentes, contre 25% en-dessous. Les secteurs affichant les résultats et les révisions haussières les plus solides sont les banques et la tech. Les révisions de bénéfices européens sont à leur plus haut niveau depuis 4 ans. Aux US, 86% des sociétés du S&P 500 ont dépassé les attentes sur les bénéfices, ce qui pourrait constituer la meilleure saison de publications depuis 5 ans.

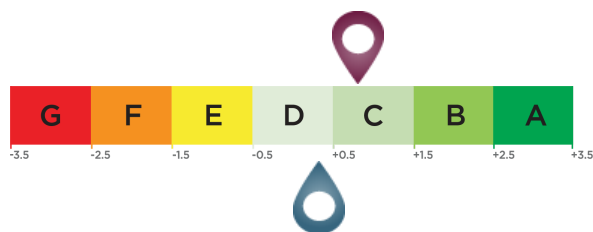
Sur la baisse du thème de l'IA, nous avons identifié quatre raisons. La montée des modèles open sources et l'optimisation des tokens, avec la crainte que des alternatives moins chères ralentissent la croissance d'OpenAI ou d'Anthropic. Ensuite, les interrogations sur la durée du cycle mémoire. Puis les accords de financement jugés « circulaires », où les fabricants de puces soutiennent financièrement les infrastructures qui achèteront ensuite leurs produits. Enfin, le positionnement était devenu extrêmement crowded, ce qui rendait les semis très vulnérables à la moindre prise de bénéfices. Ainsi, les flux techniques restent un facteur important de la baisse de la Tech. Les ETFs à levier ont généré près de 19bn USD de ventes via les flux short gamma sur le Nasdaq et le Kospi. Le point important est donc que la correction ne reflète pas un effondrement soudain des fondamentaux, mais l'empilement de plusieurs inquiétudes sur un secteur devenu très crowded.

Sur Juillet, CPR Smart Trends est en baisse de 1.56%. Avec une exposition en début de mois à 18% et de 15.5% en fin de mois, les actions ont contribué pour moitié négativement à hauteur de 0.77%. En terme de paris thématiques, nous restons investis sur l'IA et sur les Energies Renouvelables mais également sur les pays émergents comme l'Amérique Latine et l'Europe de l'Est. Pour l'autre moitié de contribution négative, nos positions en fonds de Crédit zone Euro, avec au total 4.5 de sensibilité, ont contribué à hauteur de -0.69%. Nos positions sur la courbe des taux Euro et US ont coûté -0.24% et notre couverture sur l'USD a rapporté 35bps.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 60% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 20% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 20% MSCI ACWI IMI



Score du portefeuille d'investissement: 0,79

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,31

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.