

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 10/11/2021
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference :
 100% BLOOMBERG EURO-AGG CORPORATE (E) HEDGED
Eligible au PEA : Non
Devise : CHF
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : LU2401972190
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé :
 > 3 ans
Echelle de risque (selon DICI) :

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) : 97,85 (CHF)
Actif géré : 498,97 (millions CHF)

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 : 14:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription :
 1 millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
 1 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 :
 0,95%
Commission de surperformance : Oui

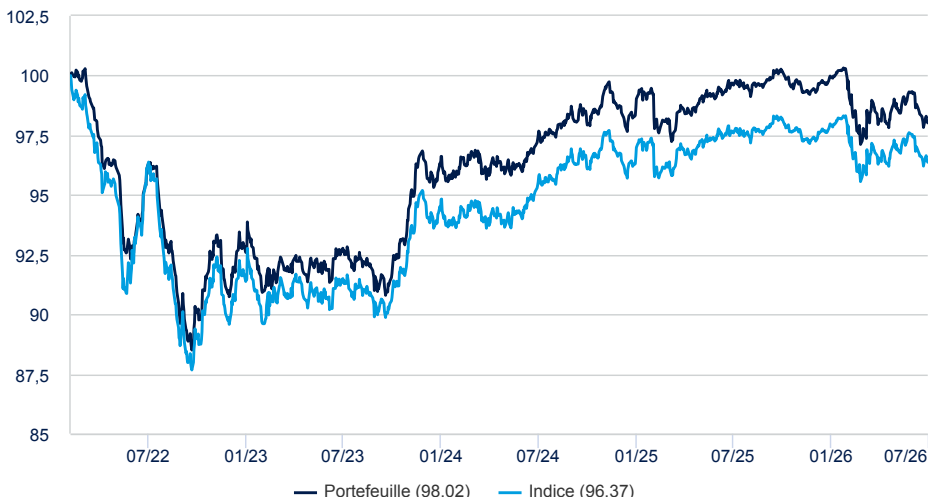
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du Compartiment est de surperformer l'Indice BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGG CORPORATE Total Return, sur une période de 3 ans, tout en intégrant les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G – soit collectivement ESG) dans le processus d'investissement.

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 31/12/2025	1 mois 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans 31/07/2023	5 ans -	Depuis le 08/03/2022
Portefeuille	-1,41%	-1,31%	-0,17%	-1,67%	1,85%	-	-0,45%
Indice	-1,04%	-1,21%	-0,20%	-1,32%	1,74%	-	-0,84%
Ecart	-0,37%	-0,10%	0,02%	-0,35%	0,11%	-	0,38%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	0,70%	2,30%	6,36%	-	-
Indice	0,65%	2,00%	5,89%	-	-
Ecart	0,05%	0,31%	0,46%	-	-

* 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	2,44%	3,17%	-	4,26%
Volatilité de l'indice	2,23%	3,05%	-	4,47%
Ratio d'information	-0,80	0,23	-	0,20
Tracking Error ex-post du portefeuille	0,46%	0,55%	-	1,08%

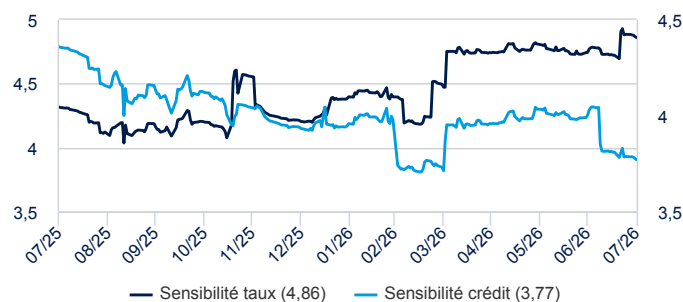
* Données annualisées

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds visé doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds. Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

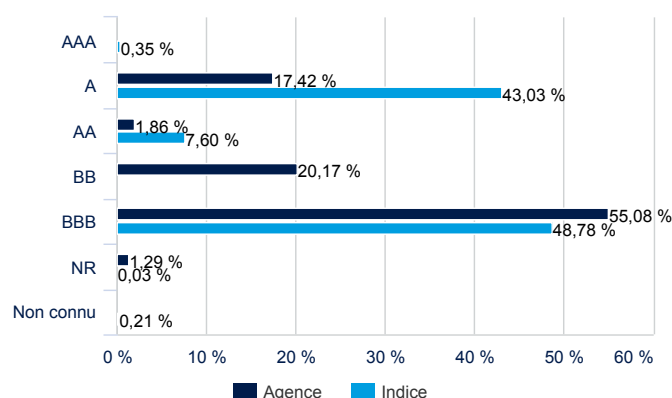
ANALYSE GLOBALE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Sensibilité Taux	4,86	4,23
Sensibilité Crédit	3,77	4,23
Taux actuariel brut	4,38%	3,73%
Spread moyen	1	1
Note Moy. Agence LT	BBB-	BBB+
Note Interne LT	BBB-	BBB
Liquidités Inf. 7 jours	4,62%	-
Credit Beta (PTF)	1,26	-
SPS	4,99%	3,97%

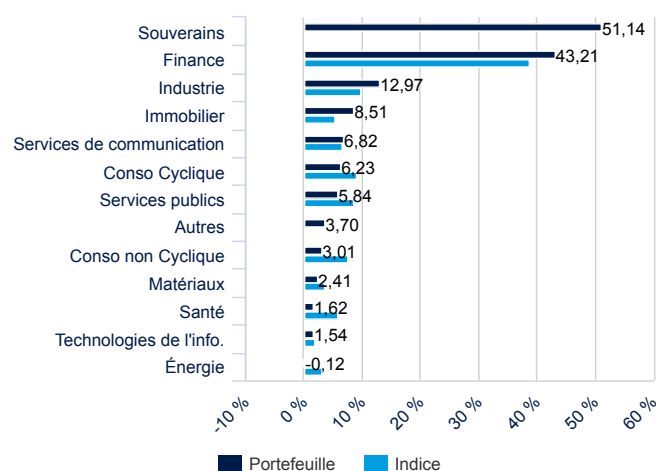
EVOLUTION DES SENSIBILITES TAUX ET CREDIT (Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION DES EMISSIONS PAR NOTATION LONG TERME (Source : Groupe Amundi)



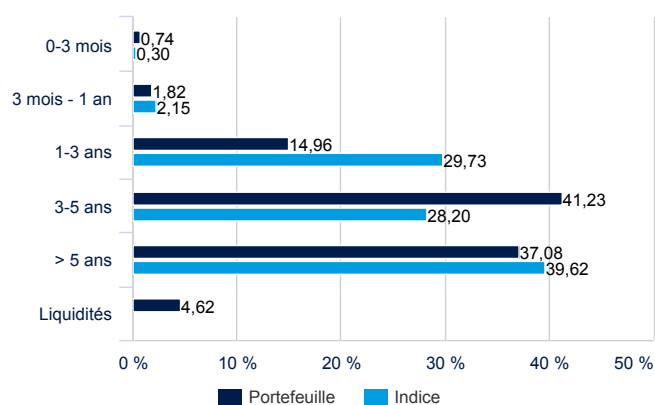
EXPOSITION PAR SECTEUR (Source : Groupe Amundi)



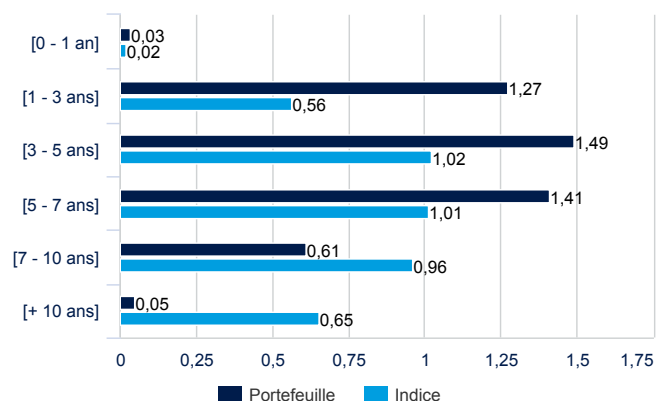
Hors OPCVM et avec Dérivés de crédit

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi)



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



10 PRINCIPAUX EMETTEURS (Source : Amundi)

	Secteur	Pays	Portefeuille
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	2,77%
BNP PARIBAS SA	Finance	France	2,23%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	Espagne	2,20%
EUROBANK SA	Finance	Grèce	1,93%
KBC GROUP NV	Finance	Belgique	1,85%
SOCIETE GENERALE SA	Finance	France	1,76%
ORANGE SA	Services de communication	France	1,59%
UNICREDIT SPA	Finance	Italie	1,57%
BARCLAYS PLC	Finance	Royaume-Uni	1,51%
BANCO BPM SPA	Finance	Italie	1,46%

EQUIPE DE GESTION

**Antoine Petit**

Gérant de portefeuille

**Diana Rager**

Gérante de portefeuille

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. 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. La Banque du Japon a laissé son principal taux directeur à 1% mais s'est montrée assez offensive sur un prochain durcissement.

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%. Dans ce contexte, l'anticipation d'inflation en zone euro à 10 ans sur le bund€i 10 ans a progressé de 1.84% à 2.03% fin juillet. Aux Etats-Unis, l'anticipation d'inflation à 10 ans sur le TIPS 10 ans est en hausse de 2.23% à 2.28% fin juillet.

Malgré un contexte de volatilité élevée, le crédit a démontré une bonne tenue. En Europe, les spreads sont restés globalement inchangés sur le mois. Sur l'Euro Investment Grade, le spread s'établit à 61 pb (indice ICE BofA Euro Corporate), soit seulement 1 pb au-dessus de son point bas annuel. Toutefois, la performance totale du crédit IG ressort en territoire négatif en juillet (-0,97 %), pénalisée principalement par la hausse des taux souverains. Le segment High Yield a surperformé l'Investment Grade, bénéficiant d'un portage plus élevé et d'une durée structurellement plus courte. En outre, les spreads du HY euro se sont légèrement resserrés en juillet, de 10 pb pour l'indice ICE BofA Euro BB-B, à 197 pb. Dans ce contexte, la performance totale de l'indice ressort à -0,32 %. La dispersion sectorielle est restée limitée, avec toutefois une sous-performance des télécoms, pénalisées par des facteurs techniques liés à une offre soutenue et à une concurrence accrue. L'automobile demeure sous pression, dans un environnement où les investisseurs restent sélectifs sur les valeurs cycliques. Les secteurs de la technologie et de l'énergie ont également affiché une performance plus faible. À l'inverse, les banques, la chimie et les matériaux de base ont mieux résisté, bénéficiant d'une meilleure tenue relative dans un marché marqué par une forte volatilité. Enfin, la saison des publications trimestrielles a bien démarré, avec des résultats globalement solides qui confortent un discours toujours favorable au crédit. Les émetteurs européens restent, dans l'ensemble, disciplinés sur le plan financier et ne montrent pas, à ce stade, de signe marqué d'un retour vers un cycle de re-leveraging.

Bilan des positions :

- La sensibilité crédit en baisse de 4,00 à 3,77
- Le portefeuille affiche une sensibilité aux taux en légère hausse à 4,86
- La part des liquidités incluant les OPCV monétaires est de 4% de l'actif

Le fonds a enregistré en juillet une baisse légèrement supérieure à celle de son indice de référence (-0,97 %). La baisse est imputable essentiellement à la hausse des taux tandis que la partie crédit a contribué positivement à la performance du fonds. En termes d'actes de gestion, nous avons ce mois-ci réduit l'exposition crédit du portefeuille via une protection iTraxx Xover (4%) alors que la dégradation de l'environnement nous a poussés à adopter une approche plus prudente. Le bêta crédit a ainsi baissé de 1.43 à 1.22. Nous avons par ailleurs réduit l'exposition à des souches serrées, subordonnées. Les arbitrages réalisés pour environ 3% n'ont pas modifié de façon significative l'allocation sectorielle au cours du mois.

Lexique ESG

Investissement Socialement Responsable (ISR)

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

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...).

Echelle de notation ESG

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)

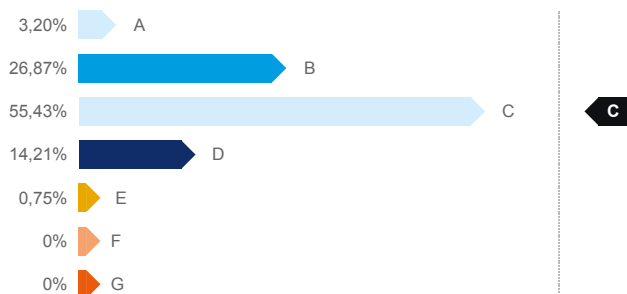


NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG

100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E)

Répartition du portefeuille par notation ESG¹

Scores et Notes ESG

E Score
S Score
G Score
Score ESG moyen
Note ESG moyenne

Portefeuille	Indice
1,17	0,73
0,99	0,50
0,69	0,28
1,17	0,60
C	C

Couverture de l'analyse ESG¹ (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	187
% du portefeuille noté ESG ²	100%

Label ISR



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.

MorningstarSustainabilityRatingDate : 31/05/2026

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.

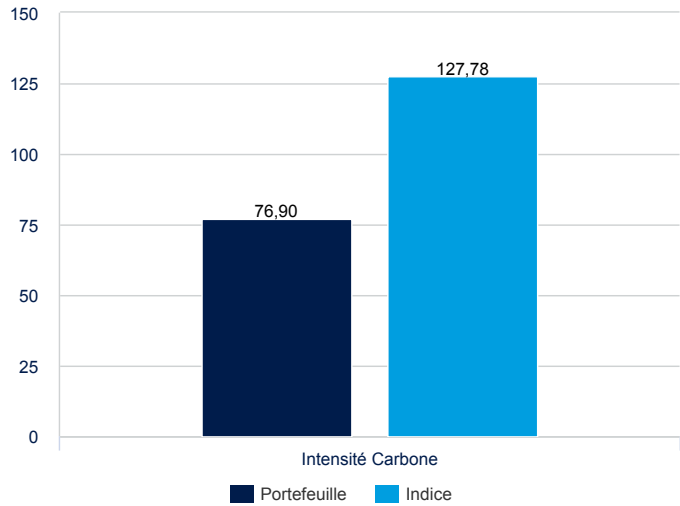
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds.

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

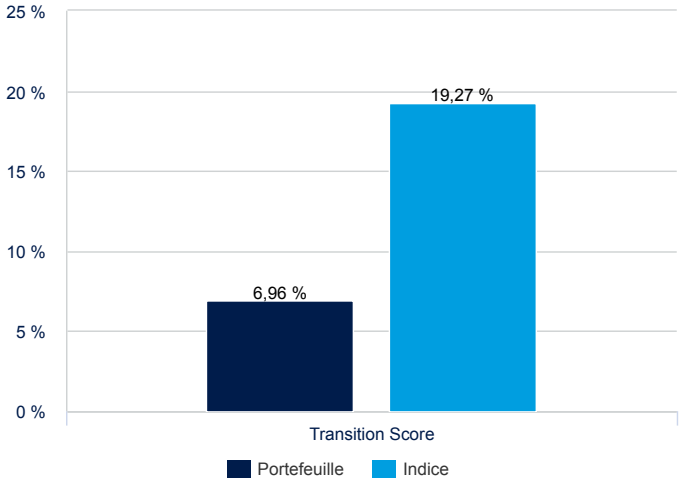
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



Intensité de gaz à effet de serre (GES) des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO2eq/€m de revenus
Source : Trucost

ENVIRONNEMENT : Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (%)

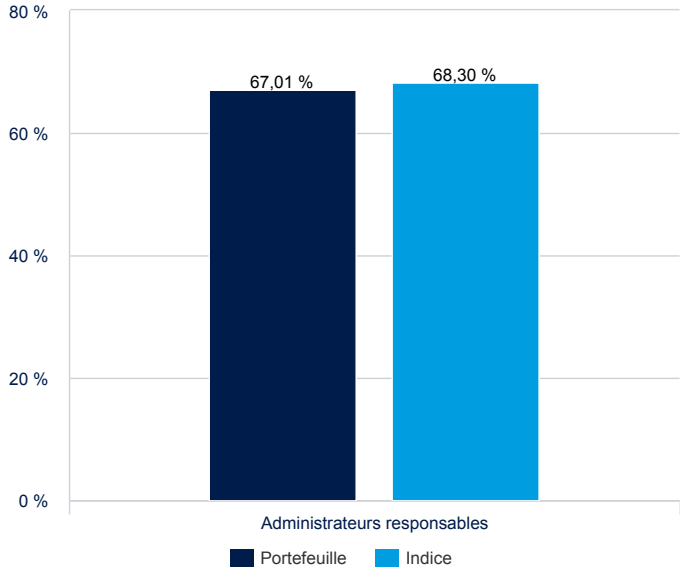


Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris
Source : SBTi, CDP

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 97,27%

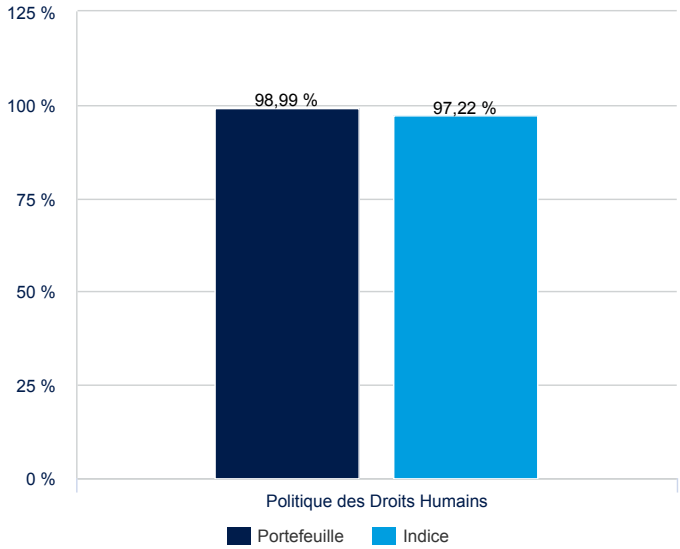
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 94,60% 92,92%

RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 94,60% 92,97%

Sources et définitions

Intensité carbone : Le PAI 3 mesure les Emissions carbone exprimées en M€ de chiffres d'affaires. L'intensité des Gaz à Effet de Serre du portefeuille est déterminée par le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité totale des émissions de gaz à effet de serre par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises du portefeuille (t/EUR millions d'euros de chiffre d'affaires).

Amundi s'appuie sur le fournisseur de données S&P-Trucost dont la méthodologie est basée sur le Greenhouse Gas Protocol :

Le Scope 1 : Emissions directes induites par les ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Le Scope 2 : Emissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

Le Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, nous avons choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3.

Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone : L'ampleur des investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone dans le portefeuille est déterminé en calculant la somme des pondérations de ces entreprises qui n'ont pas soumis d'objectif SBTi ou CDP. L'indicateur PAI utilise l'approche "Investissements pertinents", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en considérant uniquement les investissements concernés par l'indicateur. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données.

Indépendance du Conseil d'Administration : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Respect des Droits Humains : Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales.