

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 29/08/2014
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 :
 Capitalisation
Code ISIN : LU1103787930
Code Bloomberg : CPRRIC LX
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 4 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 > à 4 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) : 151 060,59 (EUR)
Actif géré : 62,94 (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 : 100000 Euros
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 :
 1,52%
Commission de surperformance : Oui

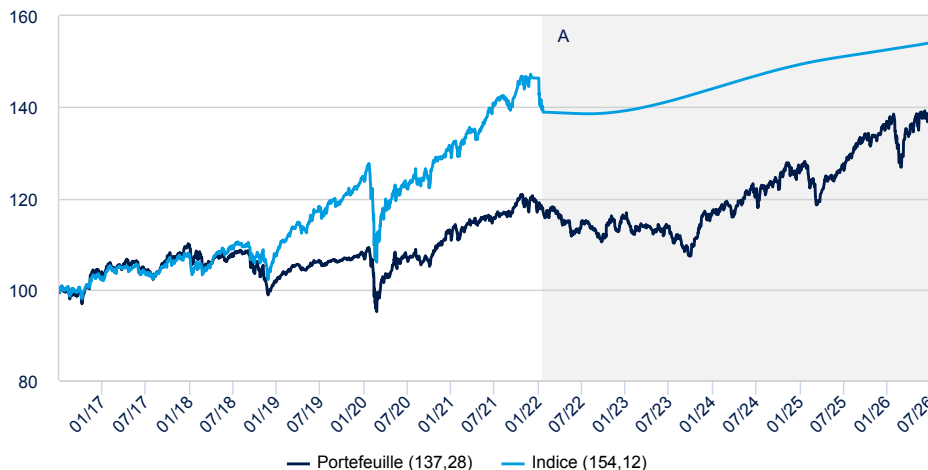
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Ce compartiment diversifié international vise à obtenir sur 4 ans minimum, une performance supérieure à son indice de référence avec une volatilité maximale prévisionnelle de 15%. L'exposition actions du portefeuille oscille entre 20% et 80% et sa sensibilité taux entre -2 et +5. Le compartiment est nourricier du FCP de droit français CPR Croissance Réactive.

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	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	11/04/2011	
Portefeuille	2,54%	-0,86%	2,42%	7,86%	6,42%	3,52%	3,21%	5,01%
Indice	1,18%	0,19%	0,53%	2,01%	2,94%	1,89%	4,40%	5,91%
Ecart	1,36%	-1,05%	1,89%	5,86%	3,48%	1,63%	-1,19%	-0,89%

* 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	6,92%	7,13%	3,79%	-5,99%	7,90%	3,68%	7,13%	-6,98%	4,15%	4,25%
Indice	2,24%	3,79%	3,29%	-5,08%	12,92%	6,34%	16,92%	-1,96%	3,95%	6,61%
Ecart	4,69%	3,33%	0,50%	-0,91%	-5,02%	-2,66%	-9,80%	-5,02%	0,20%	-2,36%

* 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	7,53%	7,06%	6,59%	7,13%
Volatilité de l'indice	0,02%	0,12%	1,83%	6,11%
Ratio de Sharpe du portefeuille	0,74	0,56	0,20	0,62
Ratio de Sharpe de l'indice	0,00	0,00	-0,17	0,88
Perte maximale du portefeuille	-8,43%	-8,43%	-11,23%	-18,13%
Perte maximale de l'indice	-	-	-5,91%	-17,01%

* Données annualisées

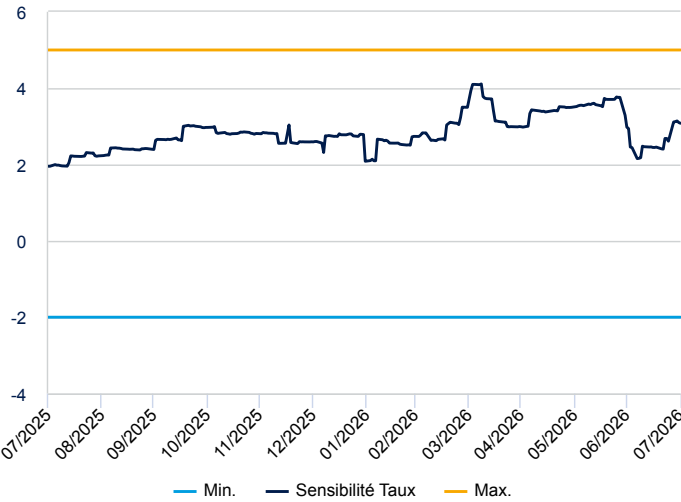
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	61,92%
Sensibilité Taux	3,08
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	39

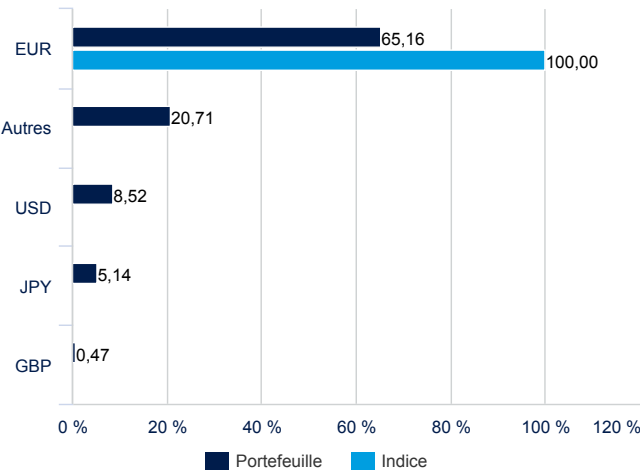
Evolution de la sensibilité taux (m-1) 0,10

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN (Source : Amundi Groupe)



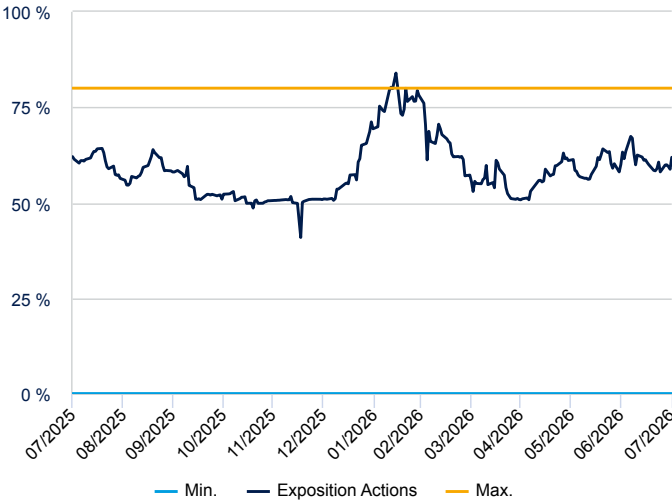
En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES (Source : Groupe Amundi)



Evolution de l'exposition Actions (m-1) 1,86%

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) *

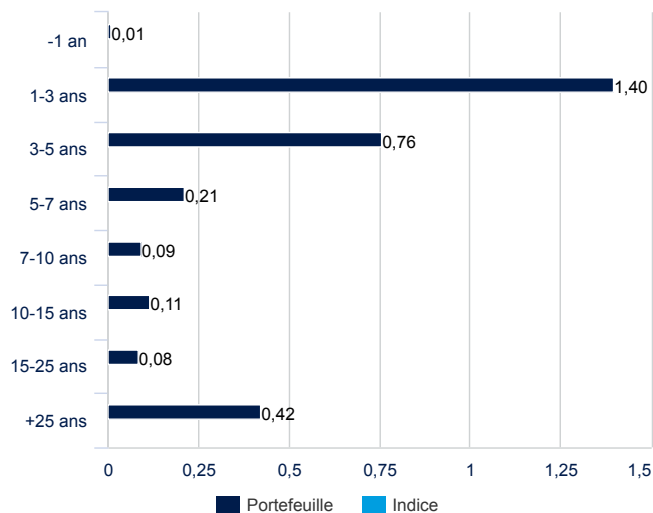
	Secteur	Poids (PTF)
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Produits monétaires	9,68%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Obligations Crédit EMU	6,46%
AM MSCI WRLD SCREENED UCITS ETF (PAR)	Actions Internationales	5,52%
abrdn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR	Etats émergents	5,43%
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Obligations Crédit EMU	4,99%
CPR INVEST - CREDIXX GLOB HI YIELD	Haut rendement Monde	4,57%
CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C)	Revenu fixe à rendement absolu	4,20%
Amu S&P Eql Wt ESG Ldrs ETFDRAcc USD (DE	Actions USA	4,10%
CPR ACTIONS USA RESPONSABLE I	Actions USA	4,01%
ROMANI 6.25% 09/34 REGS	Govies Emerging EMEA	3,86%

* Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

RÉPARTITION PAR MATURITÉS

(Source : Groupe Amundi) *

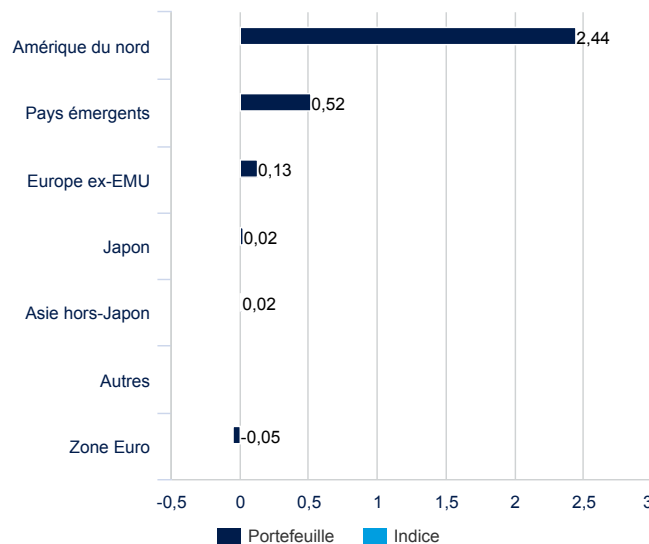


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

Sensibilité Taux 3,08

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

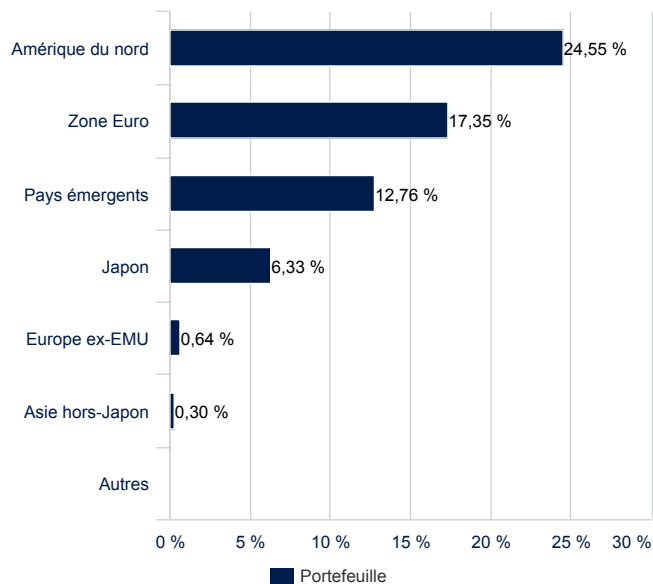
(Source : Groupe Amundi)



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi) *

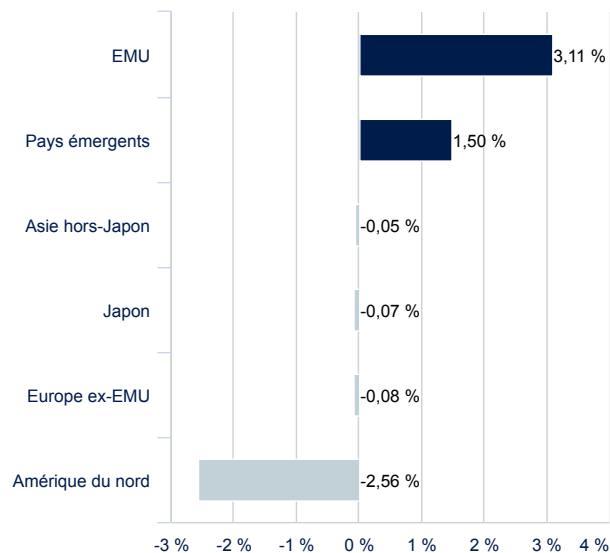


* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Exposition Actions 61,92%

MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

(Source : Groupe Amundi)



EQUIPE DE GESTION

**Samir Saadi**

Gérant 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. 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 l'exposition actions de 1,9 point, à 61,9% à fin juillet, tout en procédant à une rotation géographique significative. Nous avons réduit l'exposition à l'Amérique du Nord de 2,6 points au profit principalement de la zone euro (+3,1 points) et des marchés émergents (+1,5 point). Ce repositionnement s'est notamment traduit par des renforcements sur les actions chinoises et latino-américaines, tandis que nous avons conservé une approche plus prudente sur les segments américains les plus concentrés en technologie. Le portefeuille maintient néanmoins des expositions au S&P 500 Equal Weight et aux actions américaines diversifiées, afin de privilégier un leadership de marché plus large. Sur le mois, la correction des valeurs technologiques et asiatiques a pesé sur la performance, notamment via la Corée, le Nikkei, les semi-conducteurs et le Nasdaq. À l'inverse, les actions chinoises ont apporté la principale contribution positive, d'environ +0,29 point, tandis que certaines expositions aux financières européennes et à l'Amérique latine ont également soutenu le portefeuille.

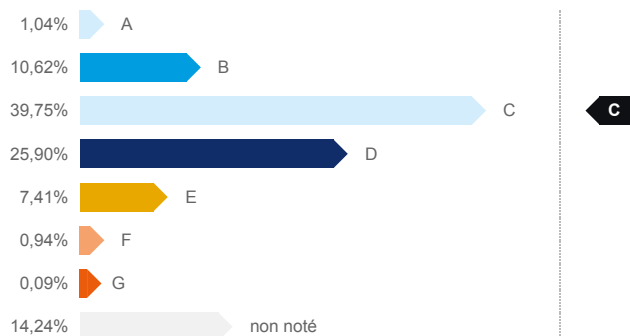
Sur la poche obligataire, nous avons conservé une approche relativement prudente sur la durée. La sensibilité taux s'est établie à 3,08, en légère hausse de 0,10 point sur le mois, avec une exposition principalement concentrée sur l'Amérique du Nord et, dans une moindre mesure, sur la dette émergente, tandis que la sensibilité aux taux souverains de la zone euro demeure très limitée. Nous continuons de privilégier le portage du crédit, au travers notamment du crédit Investment Grade européen, du High Yield global et de la dette émergente, plutôt que d'accroître significativement l'exposition directionnelle aux taux longs. Cette allocation vise à conserver un niveau de carry attractif dans un environnement où la remontée des prix de l'énergie et la résilience de l'activité continuent d'entretenir la volatilité obligataire. Le fonds termine ainsi juillet en retrait de 0,93%, contre +0,19% pour l'€STR, la faiblesse des poches technologiques et asiatiques ayant plus que compensé les contributions positives de la Chine et de certaines expositions émergentes.

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 durée 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.

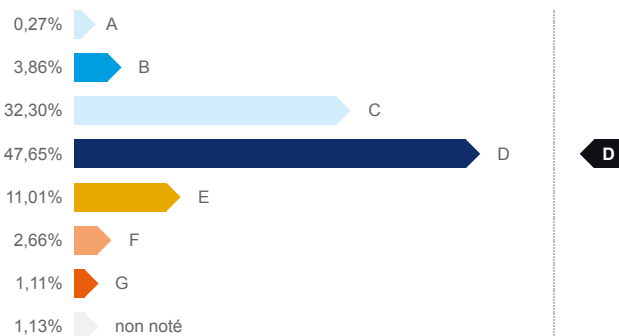
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	C	D
Social	C	D
Gouvernance	D	D
Note Globale	C	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	2 320
% du portefeuille noté ESG ²	97,53%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

Définitions et sources

Investissement Responsable (IR)

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

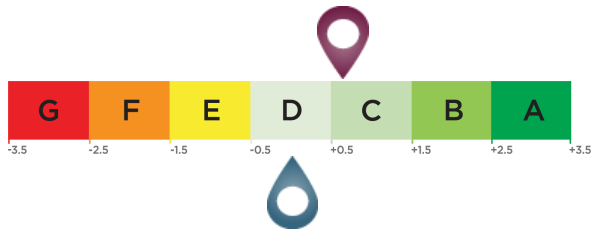
Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets...
- o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...
- o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les plus mauvais.

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: 0,63

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

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.

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	97,53%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	93,12%	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).

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.