# CPR INVEST - REACTIVE - A EUR - DIST

**LU1203020943**

DIVERSIFIÉ | 31/10/2026

## CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

**Date création :** 27/03/2015
**Forme juridique :** SICAV de droit luxembourgeois
**Directive :** UCITS IV
**Classification AMF :** Diversifié
**Indice Reference :**
€STR (Euro Short Term Rate) capitalisé
**Eligible au PEA :** Non
**Devise :** EUR
**Affectation des sommes distribuables :** Distribution
**Code ISIN :** LU1203020943
**Code Bloomberg :** CPRRCAD LX
**Durée minimum de placement recommandé :**
> à 4 ans

## Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

| 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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) :** 1 005,14 ( EUR )
**Actif géré :** 59,91 ( millions EUR )
**Derniers coupons versés :** 14,30: (09/01/2026)
26,97: (06/12/2022)
4,77: (10/05/2021)
0,00: (05/05/2020)

## 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'éxécution :** 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 :**
2,30%
**Commission de surperformance :** Oui

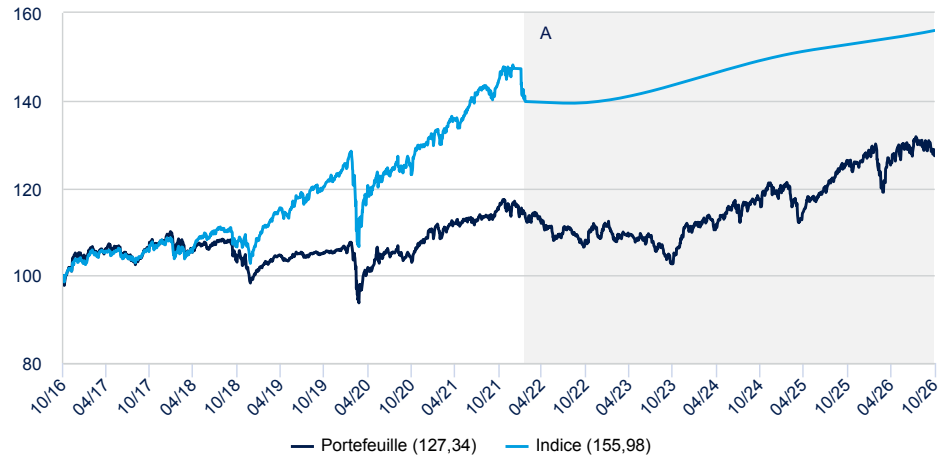
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

## 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)* [1]

| Depuis le | Depuis le 31/12/2025 | 1 mois 30/09/2026 | 3 mois 31/07/2026 | 1 an 31/10/2025 | 3 ans 31/10/2023 | 5 ans 29/10/2021 | 10 ans 31/10/2016 | Depuis le 18/04/1997 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Portefeuille** | **1,14%** | **-0,88%** | **-0,91%** | **1,01%** | **7,34%** | **1,96%** | **2,45%** | **4,52%** |
| **Indice** | **1,77%** | **0,20%** | **0,59%** | **2,10%** | **2,81%** | **1,54%** | **4,54%** | **5,05%** |
| **Ecart** | **-0,63%** | **-1,09%** | **-1,49%** | **-1,09%** | **4,53%** | **0,42%** | **-2,10%** | **-0,53%** |

[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** | **6,08%** | **6,28%** | **2,97%** | **-6,72%** | **6,94%** | **2,86%** | **6,28%** | **-7,51%** | **3,35%** | **3,44%** |
| **Indice** | **2,24%** | **3,79%** | **3,29%** | **-5,08%** | **12,92%** | **6,34%** | **16,92%** | **-1,96%** | **3,95%** | **6,61%** |
| **Ecart** | **3,85%** | **2,49%** | **-0,32%** | **-1,65%** | **-5,98%** | **-3,48%** | **-10,64%** | **-5,55%** | **-0,60%** | **-3,18%** |

[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** | **7,86%** | **6,89%** | **6,68%** | **8,24%** |
| Volatilité de l'indice | 0,03% | 0,12% | 1,46% | 7,67% |
| **Ratio de Sharpe du portefeuille** | **-0,02** | **0,63** | **-0,03** | **-** |
| Ratio de Sharpe de l'indice | 0,00 | 0,00 | -0,60 | - |
| **Perte maximale du portefeuille** | **-8,50%** | **-8,50%** | **-12,56%** | **-35,19%** |
| Perte maximale de l'indice | - | - | -5,91% | -30,24% |

* Données annualisées

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# CPR INVEST - REACTIVE - A EUR - DIST

DIVERSIFIÉ

31/10/2026

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

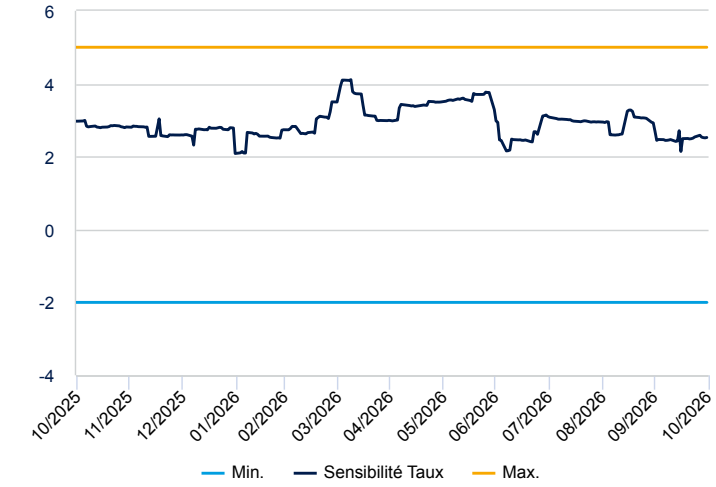
### SYNTHESE *(Source : Groupe Amundi)*

| | Portefeuille |
|---|---|
| Exposition Actions | 45,47% |
| Sensibilité Taux | 2,52 |
| Nombre d'émetteurs (hors liquidités) | 42 |

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

### EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

*(Source : Amundi Groupe)*

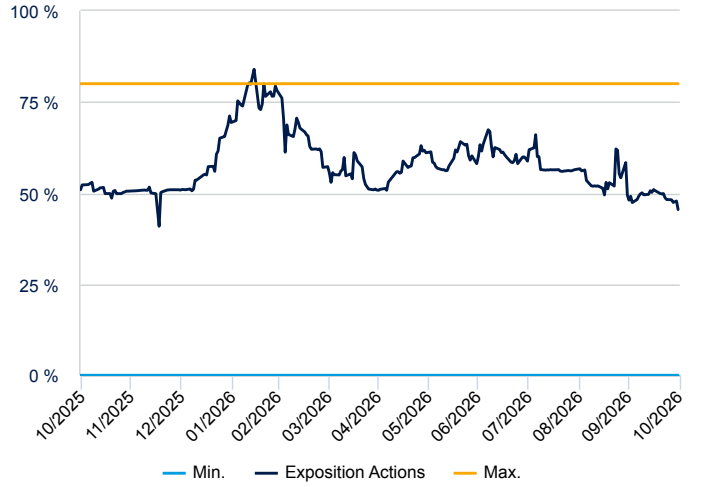



En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

**Evolution de l'exposition Actions (m-1)** **-2,57%**

### EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

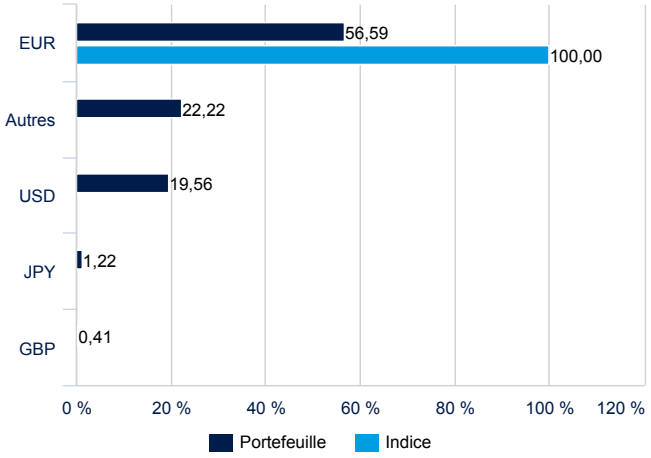
*(Source : Amundi Groupe)*




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

### EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES

*(Source : Groupe Amundi)*




### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

| | Secteur | Poids (PTF) |
|---|---|---|
| AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C) | Produits monétaires | 9,75% |
| CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR | Obligations Crédit EMU | 6,55% |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C) | Produits monétaires | 6,18% |
| AM MSCI WRLD SCREENED UCITS ETF (PAR) | Actions Internationales | 5,46% |
| abrdn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR | Etats émergents | 5,41% |
| CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C) | Revenu fixe à rendement absolu | 5,35% |
| Amundi USD Corporate Bond ESG ETF DR C | Obligations Crédit USA | 5,18% |
| CPR INVEST - CREDIXX GLOB HI YIELD | Haut rendement Monde | 4,72% |
| ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C | Obligations Crédit EMU | 4,24% |
| BFT CREDIT OPPORT ISR CLIMAT - I2 (C) | Obligations Crédit Europe | 3,84% |

* Hors produits dérivés

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# CPR INVEST - REACTIVE - A EUR - DIST

DIVERSIFIÉ

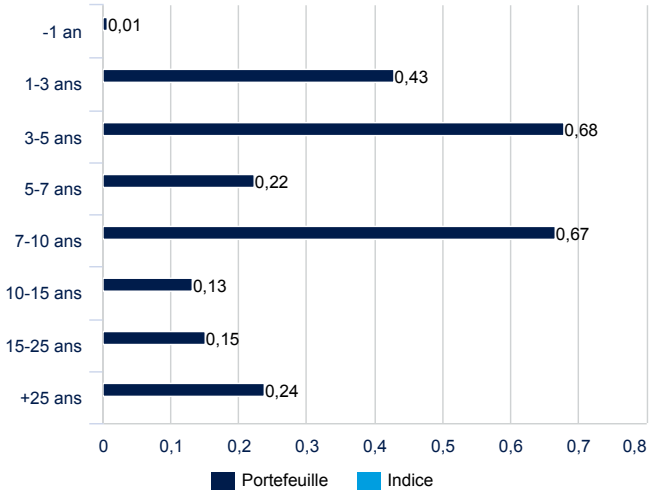
31/10/2026

## ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX *(Source : Groupe Amundi)*

| Sensibilité Taux | 2,52 |
|---|---|

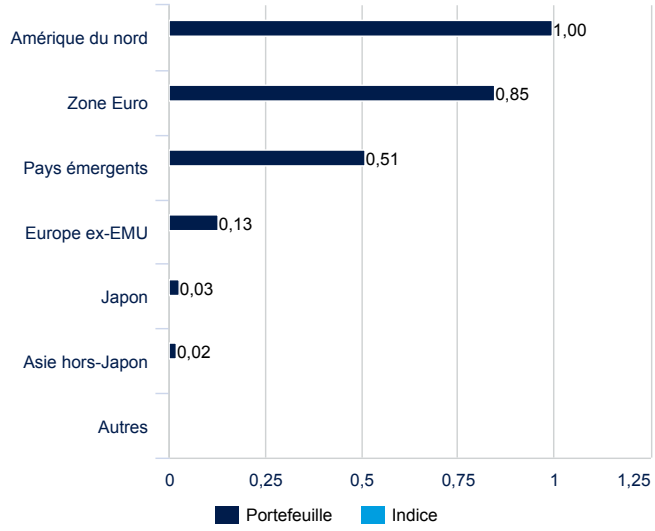
### RÉPARTITION PAR MATURITÉS

*(Source : Groupe Amundi) **




### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

*(Source : Groupe Amundi)*



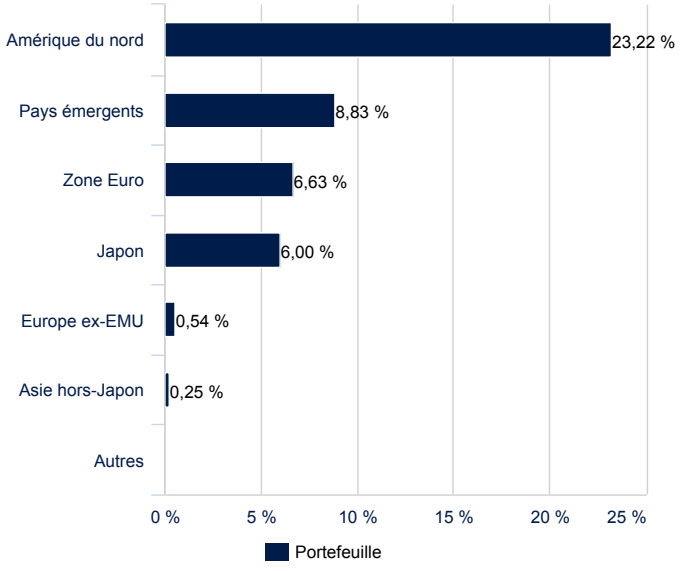

* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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

| Exposition Actions | 45,47% |
|---|---|

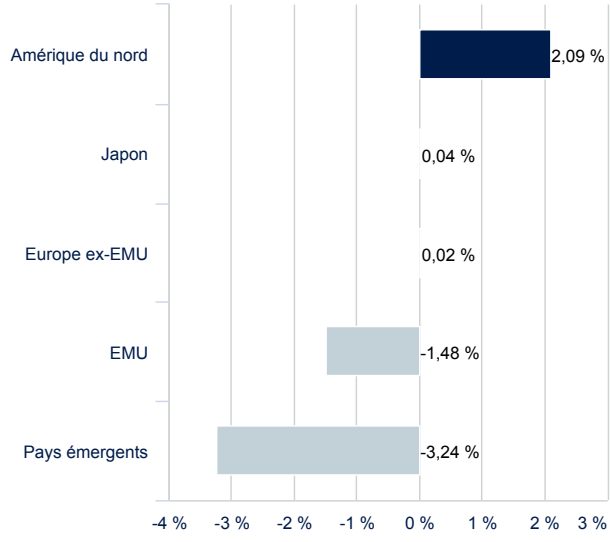
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

*(Source : Groupe Amundi) **




### MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

*(Source : Groupe Amundi)*




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

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# CPR INVEST - REACTIVE - A EUR - DIST

DIVERSIFIÉ 31/10/2026

## EQUIPE DE GESTION



**Samir Saadi**

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a été marqué par une nouvelle poussée des prix de l'énergie, dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes au Moyen-Orient. Le Brent a progressé de près de 14 %, tandis que le gaz naturel a retrouvé ses plus hauts niveaux depuis fin 2022. Cette dynamique a entraîné une accélération de l'inflation globale en zone euro comme aux États-Unis, sans toutefois provoquer, à ce stade, de hausse comparable des composantes sous-jacentes. L'activité économique est par ailleurs restée globalement résiliente, notamment aux États-Unis, même si la dégradation du marché du travail américain et le tassement des enquêtes d'activité européennes ont envoyé des signaux plus contrastés.

Dans ce contexte, la Fed, la BCE et la Banque du Japon ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, tout en conservant une communication prudente face aux risques inflationnistes. Les marchés obligataires ont bénéficié de cette pause monétaire et d'un mouvement de recherche de valeurs refuges, entraînant une baisse sensible des rendements souverains. À l'inverse, les marchés actions ont été chahutés en fin de mois par les publications décevantes de plusieurs grandes entreprises technologiques, qui ont ravivé les interrogations sur la rentabilité des investissements massifs consacrés à l'intelligence artificielle. Les valeurs technologiques, les semi-conducteurs et les marchés émergents ont ainsi sous-performé, tandis que les actions européennes et les secteurs moins exposés au thème de l'IA ont mieux résisté.

Face à cet environnement, nous conservons un biais légèrement prudent sur les actions. Les expositions les plus concentrées sur les grandes valeurs technologiques américaines, le Nasdaq et les semi-conducteurs ont été réduites, de même que certaines positions thématiques et émergentes. Ces arbitrages visent à limiter la sensibilité des allocations aux segments présentant les niveaux de valorisation et les attentes bénéficiaires les plus exigeants. En parallèle, nous privilégions davantage les indices larges afin d'améliorer la diversification et de réduire le risque de concentration.
D'un point de vue sectoriel, nous renforçons notre préférence pour la santé et l'énergie. La santé présente des caractéristiques plus défensives, une meilleure visibilité bénéficiaire et une sensibilité relativement limitée au cycle économique. L'énergie bénéficie, quant à elle, de la hausse des prix des hydrocarbures et constitue une couverture partielle contre la persistance des tensions géopolitiques et inflationnistes. L'exposition aux marchés émergents demeure plus mesurée, compte tenu de leur sensibilité au secteur technologique, de la faiblesse persistante de la demande intérieure chinoise et d'un environnement de taux toujours contraignant.

Sur les marchés obligataires, nous privilégions une sensibilité contenue, principalement sur les maturités de cinq à sept ans. Ce positionnement permet de bénéficier du portage et d'une éventuelle poursuite de la détente des rendements, tout en limitant l'exposition aux échéances longues, plus vulnérables à une nouvelle remontée des anticipations d'inflation. Les emprunts d'État conservent également un rôle important de diversification et de protection en cas de regain d'aversion au risque sur les marchés actions.
Au sein du crédit, le segment investment grade en euros reste privilégié en raison de la qualité des émetteurs et d'un couple rendement-risque toujours attractif. Le haut rendement américain constitue également une source de portage intéressante, mais uniquement dans le cadre d'une sélection rigoureuse, compte tenu du niveau des taux de financement et des risques de dispersion entre émetteurs. Enfin, la dette émergente en devises locales peut apporter une diversification complémentaire, à condition de conserver une approche sélective vis-à-vis des risques de change, d'inflation et de politique monétaire propres à chaque pays.

# CPR INVEST - REACTIVE - A EUR - DIST

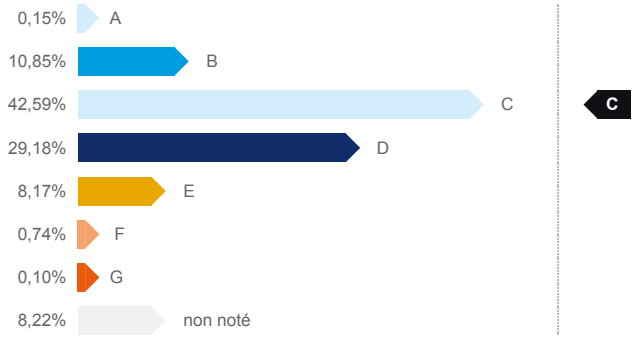
DIVERSIFIÉ

31/10/2026

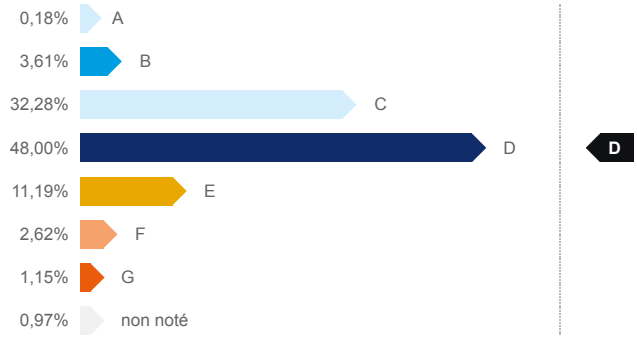
## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

### Du portefeuille




### De l'indice de référence




## Evaluation par composante ESG

| | Portefeuille | Indice |
|---|---|---|
| Environnement | C | D |
| Social | D | D |
| Gouvernance | D | D |
| **Note Globale** | **C** | **D** |

## Couverture de l'analyse ESG

| | |
|---|---|
| **Nombre d'émetteurs** | **2 384** |
| % du portefeuille noté ESG² | 97,63% |

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.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# CPR INVEST - REACTIVE - A EUR - DIST

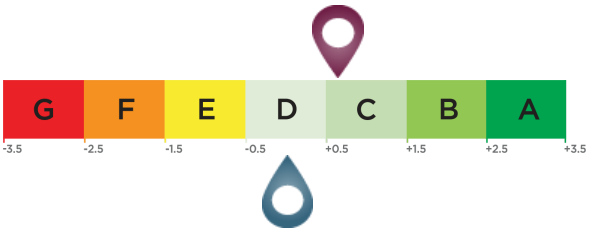
DIVERSIFIÉ

31/10/2026

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

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




**Score du portefeuille d'investissement:** 0,64

**Score de l'univers d'investissement ESG[1]:** 0,00

## Couverture ESG (source: Amundi) *

| | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|---|---|---|
| **Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]** | 97,61% | 100,00% |
| **Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]** | 88,96% | 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'Amundi[4], 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 globle) 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.