CPR INVEST - GLOBAL EQUITY - R EUR

LU1811426938

ACTIONS | 30/09/2026

CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

Date création : 11/10/2018
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1811426938
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé : 5 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 5 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) : 162,04 (EUR)
Actif géré : 357,94 (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 : 14:00
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 : 1,25%
Commission de surperformance : Oui

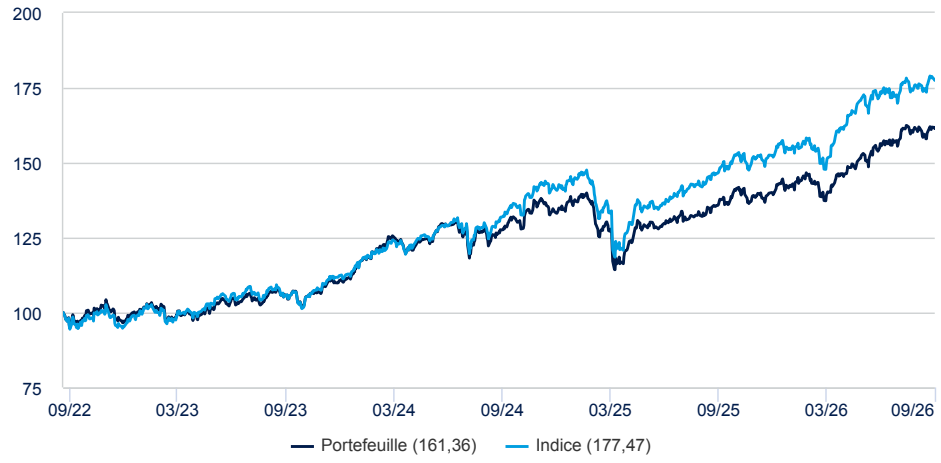
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

Investi en actions internationales, le fonds a pour objectif de gestion de rechercher sur le long terme - minimum 5 ans - une performance supérieure à l'évolution de l'indice MSCI World All Countries. Le portefeuille final est composé d'une centaine de titres de tous pays, de tous secteurs et toutes capitalisations. Le processus d'investissement consiste à définir un mode de sélection des titres en fonction des régimes de marchés détectés. Nouveau process de gestion depuis décembre 2013.

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 31/08/2026	3 mois 30/06/2026	1 an 30/09/2025	3 ans 29/09/2023	5 ans -	Depuis le 19/09/2022
Portefeuille	15,83%	0,29%	3,17%	18,41%	15,18%	-	12,60%
Indice	16,87%	1,13%	2,27%	20,78%	18,88%	-	15,29%
Ecart	-1,04%	-0,84%	0,90%	-2,37%	-3,70%	-	-2,69%

[1] Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE *(Source : Fund Admin)* [2]

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	4,62%	20,35%	14,44%	-	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-	-
Ecart	-3,24%	-4,98%	-3,62%	-	-

[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	9,29%	11,51%	-	11,20%
Volatilité de l'indice	10,48%	12,01%	-	11,67%
Ratio d'information	-0,92	-1,27	-	-0,95
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,38%	3,19%	-	3,08%

* Données annualisées

CPR INVEST - GLOBAL EQUITY - R EUR

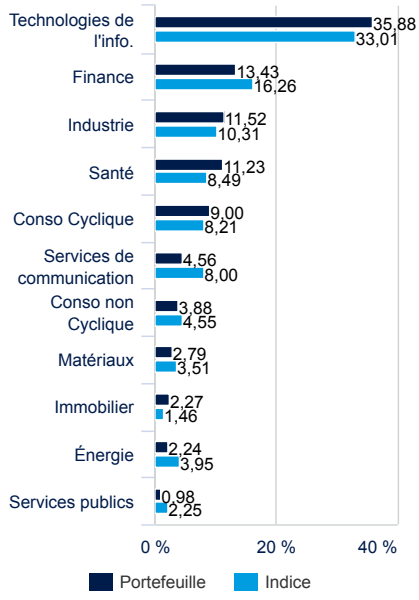
ACTIONS

30/09/2026

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

REPARTITION SECTORIELLE

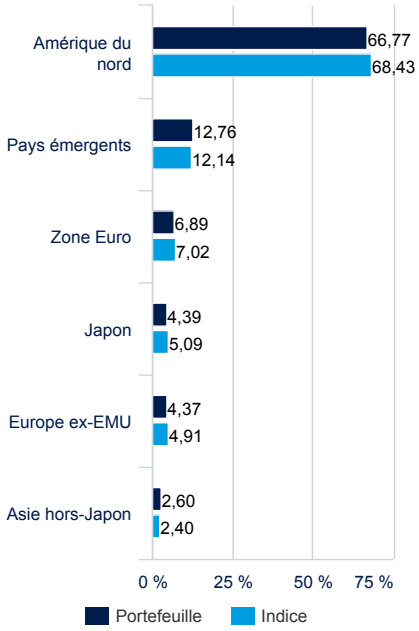
*(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

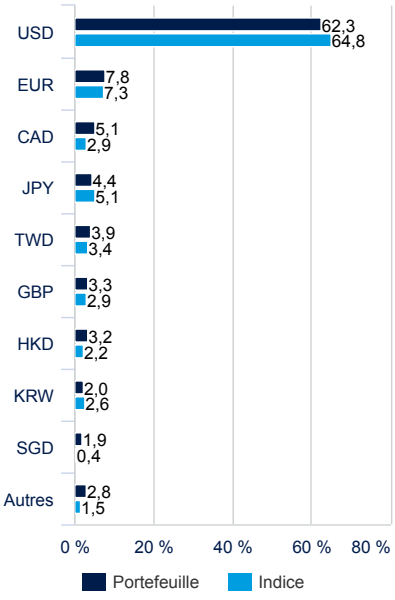
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

*(Source : Groupe Amundi) ***



** En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	916,56	946,27
% Moyenne + Petite capitalisation	40,86	29,08
% Grande capitalisation	59,14	70,92
PER annuel anticipé	14,86	16,31
Prix sur actif net	4,02	3,65
Prix sur cashflow	13,71	15,03
Taux de rendement (en %)	1,61	1,62
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	16,76	18,55
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	13,80	13,95

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**104**
Liquidités en % de l'actif	**1,03%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	6,73%	1,65%
APPLE INC	Technologies de l'info.	4,49%	-0,22%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	4,09%	0,60%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'info.	2,97%	1,12%
NETAPP INC	Technologies de l'info.	2,54%	2,50%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	2,34%	1,65%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	1,97%	1,53%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	1,87%	1,74%
SK HYNIX INC	Technologies de l'info.	1,64%	0,94%
KLA CORP	Technologies de l'info.	1,60%	1,35%

* Hors OPC

Document destiné aux investisseurs "non 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 - GLOBAL EQUITY - R EUR

ACTIONS 30/09/2026

EQUIPE DE GESTION

Cyrille Collet

Responsable de la gestion actions quantitatives

Rodolphe Taquet

Gérant de portefeuille

Philippe LACHAT

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur le mois

Le mois de septembre 2026 a été marqué par le retour des grandes banques centrales au resserrement monétaire : en l'espace d'une semaine, la BCE, la Fed et la BoJ ont toutes les trois relevé leurs taux directeurs de 25 bps, ce qui constitue une première pour ces trois banques centrales au cours d'un même mois. Ce mouvement est intervenu dans un contexte de prix élevés de l'énergie. En effet, le conflit entre l'Iran et les Etats-Unis s'est de nouveau intensifié en début de mois, avec des attaques de part et d'autre contre des navires à proximité du détroit d'Ormuz. Le baril de brent a ainsi repassé la barre des 100 $ le 9 septembre, pour la première fois depuis juillet, avant de refluer légèrement pour finir le mois en hausse de 16% à 104 $. Notons que les deux camps semblent avoir initié des discussions au sujet d'un éventuel accord.
Les indices d'inflation publiés en septembre, portant sur le mois d'août, ont confirmé la divergence entre les deux côtés de l'Atlantique. En zone euro, l'inflation totale a nettement accéléré, à 3,2% contre 2,9% en juillet, soit son plus haut niveau depuis septembre 2023, tirée par une nouvelle accélération de la composante énergie (+14,3% sur un an). Aux Etats-Unis, l'inflation totale (CPI) est restée stable à 3,4% sur un an. Les indicateurs d'activité ont une nouvelle fois témoigné de la résilience des économies développées face aux prix élevés de l'énergie. Le 16 septembre, la Fed a relevé à l'unanimité la fourchette cible des fed funds de 25 bps, à 3,75/4%, soit sa première hausse de taux depuis 2023. Kevin Warsh a présenté cette décision comme le « retrait d'une dose d'accommodation » plutôt que comme un durcissement. Enfin, la BoJ a relevé son principal taux directeur de 25 bps, à 1,25%, soit son plus haut niveau depuis 1995.
En conséquence, les rendements obligataires ont fortement augmenté sur le mois, sous l'effet combiné de la hausse du pétrole et du resserrement monétaire. Le taux 10 ans américain a gagné environ 50 bps sur le mois, pour finir autour de 5,28%, soit son plus haut niveau depuis 2007. Les marchés actions ont marqué le pas en septembre, pénalisés par la remontée des taux longs. Le S&P 500 termine le mois à peu près inchangé (-0,8% environ), alors que le secteur financier a nettement sous-performé (-7,3% sur le mois, sa pire performance mensuelle depuis mars 2023).

Bilan des principales positions du mois

Sur le mois, le fonds affiche une performance inférieure à celle de l'indice de référence.
Nous notons un effet sectoriel positif, particulièrement une bonne contribution de Technologie et Finance mais négative dans les secteurs Service de communication et Immobilier. L'effet pays fut quant à lui neutre, avec une bonne contribution en Emergents et Europe mais négative en Asie et Japon.
Nous observons également un effet positif de notre facteur blend, avec une contribution autour de 0.46%, et dans le même temps notons un effet positif de notre facteur défensif affichant une contribution de 0.22%. L'effet taille de capitalisation a été négligeable.
Sur la période sous revue, nous étions surpondérés sur le facteur blend et souspondérés sur le facteur volatilité.
Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme NetApp, (OW, 19.7%), KLA (OW, 17.7%), ASML Holding (OW, 10%), Analog Devices, (OW, 15.6%).
A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: Meta Platforms (UW, 30.9%), Expedia Group (OW, -14.6%), Autodesk (OW, -15.7%), Advanced Micro Devices, (UW, 34.9%).
Il n'y a pas eu d'opération sur le mois.

Perspectives pour le mois suivant

Concernant les perspectives de marché, le message principal est que la fin de l'année 2026 s'oriente vers un environnement plus exposé à l'inflation et plus fragile sur le plan géopolitique, sans pour autant annoncer de risque financier généralisé. Le principal moteur est la recrudescence des tensions au Moyen-Orient entre les États-Unis et l'Iran, qui a fait monter les prix du pétrole, accentué les pressions inflationnistes et rendu les banques centrales plus prudentes. Dans le même temps, plusieurs notes indiquent que les marchés ont largement absorbé les précédents épisodes de tension sur les liquidités, les spreads et les prix des ETF étant revenus à des niveaux proches de la normale, tandis que la plupart des marges de sécurité des fonds et des émetteurs demeurent encore saines.
Sur le plan des politiques monétaires, l'anticipation dominante est celle de taux durablement plus élevés, même si la trajectoire varie selon les régions. La Fed, la BCE et la BoJ sont toutes décrites comme restrictives ou en phase de normalisation, certaines sources évoquant même de nouvelles hausses de taux en septembre 2026. Cela dessine un environnement dans lequel les rendements obligataires restent élevés, le rôle traditionnel des obligations souveraines comme "filet de sécurité" en cas de récession est plus faible, et la volatilité macroéconomique devrait rester élevée.
Malgré ces vents contraires, l'orientation d'investissement demeure modérément favorable au risque, en particulier sur les actions et le crédit. Les actions mondiales sont globalement vues positivement, avec une préférence pour les États-Unis et le Japon, et en Europe pour les segments moins exposés à la faiblesse de la consommation. Au niveau sectoriel, les banques, l'industrie, les technologies de l'information, le style value et la qualité sont privilégiés, tandis que l'immobilier et les secteurs de consommation apparaissent moins attractifs.

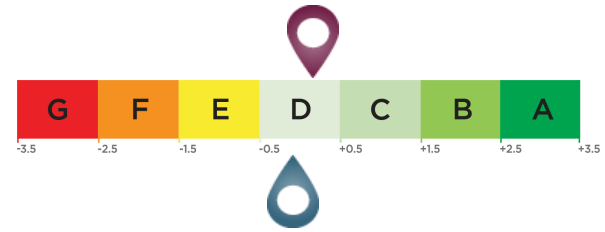
CPR INVEST - GLOBAL EQUITY - R EUR

ACTIONS 30/09/2026

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% MSCI ACWI



Score du portefeuille d'investissement: 0,15

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: -0,10

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	99,98%	99,76%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	99,38%	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.