

CPR FOCUS INFLATION

OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE
FCP de droit français

RAPPORT SEMESTRIEL
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025

ur
r
r
r
C



Sommaire

Pages

Portefeuille Titres Détaillé	3
Informations destinées aux investisseurs suisses	9
Publication	10
Comptes semestriels	12
Bilan Actif	13
Bilan Passif	14
Compte de Résultat	15
Evolution du nombre de parts au cours de la période	17
Etat du patrimoine	18
Information sur les commissions de surperformance (En EUR)	19

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			85 101 838,47	88,23
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			85 101 838,47	88,23
Services aux collectivités			85 101 838,47	88,23
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33	EUR	9 000 000	10 550 210,19	10,94
ETAT 3.15% 10/02	EUR	8 150 000	15 177 664,42	15,74
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-36	EUR	9 850 000	9 825 694,10	10,19
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-36	EUR	11 400 000	12 495 938,67	12,96
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-32	EUR	2 500 000	2 697 462,67	2,80
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-31	EUR	1 300 000	1 515 716,70	1,57
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.6% 25-07-34	EUR	3 500 000	3 698 773,28	3,83
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 15-05-36	EUR	2 600 000	2 691 665,47	2,79
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	USD	500 000	447 034,20	0,46
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	5 850 000	5 144 676,96	5,33
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	14 150 000	12 572 050,78	13,03
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.875% 15-07-34	USD	7 600 000	6 685 142,71	6,93
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 2.125% 15-01-35	USD	1 800 000	1 599 808,32	1,66
TITRES D'OPC			7 725 630,74	8,01
OPCVM			7 725 630,74	8,01
Gestion collective			7 725 630,74	8,01
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	EUR	61,638	6 679 804,29	6,93
CPR MONETAIRE ISR Z FCP	EUR	48,043	1 045 826,45	1,08
Total			92 827 469,21	96,24

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

OPCVM CPR FOCUS INFLATION

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V USD EUR 11/09/25	877 283,02		EUR	35 247 220,55	USD	-34 369 937,53
Total	877 283,02			35 247 220,55		-34 369 937,53

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

OPCVM CPR FOCUS INFLATION

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BTP 0925	-30		-4 200,00	-3 630 000,00
EURO BUND 0925	-77	69 300,00		-10 021 550,00
EURO-OAT 0925	-396	281 160,00		-49 040 640,00
US 10Y ULT 0925	-279		-501 355,05	-27 158 588,73
Sous-total 1.		350 460,00	-505 555,05	-89 850 778,73
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		350 460,00	-505 555,05	-89 850 778,73

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

OPCVM CPR FOCUS INFLATION

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

OPCVM CPR FOCUS INFLATION

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
1.8425/US CPI AI NSA	14 482 259,23	2 679 890,72		14 482 259,23
2.137/US CPI AI NSA	8 518 976,02	1 349 462,72		8 518 976,02
2.236 US CPI AI NSA	7 667 078,42	1 036 837,99		7 667 078,42
2.256/US CPI AI NSA	17 037 952,04	2 371 892,89		17 037 952,04
Sous-total 3.		7 438 084,32		47 706 265,71
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		7 438 084,32		47 706 265,71

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM CPR FOCUS INFLATION

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	92 827 469,21
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	877 283,02
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	-155 095,05
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	7 438 084,32
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	3 090 069,43
Autres passifs (-)	-7 628 379,77
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	96 449 431,16

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part CPR FOCUS INFLATION FCP I	EUR	491 380,714	169,60
Part CPR FOCUS INFLATION FCP P 3DEC	EUR	158 910,297	78,57
Part CPR Focus Inflation PM	EUR	21,000	120,31
Part CPR FOCUS INFLATION R	EUR	5 457,724	113,51

Informations complémentaires suisses

L'attention des investisseurs en Suisse est attirée sur les informations suivantes :

Le fonds a été autorisé à l'offre publique en Suisse.

CORRESPONDANTS EN SUISSE

- Le Représentant en Suisse : CACEIS (Switzerland) SA,
35 Route de Signy
CH -1260 NYON
- Le Service de paiement en Suisse : CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse
35 Route de Signy
CH – 1260 NYON

LIEU OÙ LES DOCUMENTS DÉTERMINANTS PEUVENT ÊTRE OBTENUS

Le prospectus et la feuille d'information de base (ou document équivalent), le règlement, la liste des achats et des ventes ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès du représentant.

Pour les parts de fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou au lieu de domicile de l'investisseur.

PUBLICATIONS

Les publications concernant le FCP sont effectuées en Suisse sur la plateforme électronique : www.fundinfo.com.

Les prix d'émission et de rachat ou la Valeur Nette d'Inventaire, avec une note indiquant « à l'exclusion des commissions », de toutes les catégories de parts sont publiés à chaque émission et rachat de parts sur www.fundinfo.com. Les prix sont publiés quotidiennement sur la plateforme électronique www.fundinfo.com.

Publication

Les publications concernant les placements collectifs étrangers ont lieu sur la plateforme électronique www.funinfo.com. Les prix d'émission et de rachats, respectivement de la valeur d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » de toutes les classes de parts sont publiés lors de chaque émission et de chaque rachat de parts dans la plateforme électronique www.fundinfo.com. Les prix sont publiés quotidiennement.

CPR FOCUS INFLATION

Performance nette (%)

	2024	2023	2022	2021	2020
CPR FOCUS INFLATION I	3,55	0,88	6,65	10,23	-2,28
BENCHMARK EUR	3,12	1,39	7,01	9,04	-2,00
CPR FOCUS INFLATION P 3DEC	3,18	0,55	6,30	9,88	-2,75
BENCHMARK EUR	3,12	1,39	7,01	9,04	-2,00
CPR FOCUS INFLATION R	3,52	0,89	6,64	10,24	-2,22
BENCHMARK EUR	3,12	1,39	7,01	9,04	-2,00
CPR Focus Inflation PM	3,34	0,69	6,48	10,17	-3,03
BENCHMARK EUR	3,12	1,39	7,01	9,04	-2,00

Performance nette (%)

Conformément au prospectus, les performances sont calculées sur la base de la dernière valeur liquidative officielle du mois d'arrêté. La performance du Fonds est présentée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de chaque action.

Total expense ratio au cours de la période de référence s'achevant le 30/06/2025

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	I	P	PM	R
Isin	FR0010838722	FR0010832469	FR0013462520	FR0013294659
Charges d'exploitation	464 648,63	109 211,89	15,56	3 675,75
Fortune moyenne du fonds	101 983 935,86	13 871 266,06	2 498,42	786 395,15
TER	0,45%	0,78%	0,62%	0,46%
Commission de surperformance	41 533,85	0,00	0,00	6,75
Fortune moyenne du fonds	101 983 935,86	13 871 266,06	2 498,42	786 395,15
TER de surperformance	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%
Frais de fonctionnement et de gestion	0,41%	0,78%	0,62%	0,46%

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.

Comptes semestriels

(Non audités par le Commissaire aux comptes)

Le compte de résultat et l'état du patrimoine ci-dessous n'ont pas été audités par le Commissaire aux comptes de l'OPC.

OPCVM CPR FOCUS INFLATION

Bilan Actif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes		
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations convertibles en actions (B)		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées (C)	85 101 838,47	107 946 170,15
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	85 101 838,47	107 946 170,15
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances (D)		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	7 725 630,74	7 920 540,61
OPCVM	7 725 630,74	7 920 540,61
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
Dépôts (F)		
Instruments financiers à terme (G)	9 167 181,22	10 432 678,20
Opérations temporaires sur titres (H)		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres financiers donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Prêts (I) (*)		
Autres actifs éligibles (J)		
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	101 994 650,43	126 299 388,96
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 822 182,60	3 124 654,29
Comptes financiers	766 532,95	2 124 676,97
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	2 588 715,55	5 249 331,26
Total de l'actif I+II	104 583 365,98	131 548 720,22

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM CPR FOCUS INFLATION

Bilan Passif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	95 071 484,38	117 265 338,07
Report à nouveau sur revenu net		
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes		
Résultat net de l'exercice	1 377 946,78	4 113 204,54
Capitaux propres I	96 449 431,16	121 378 542,61
Passifs de financement II (*)		
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	96 449 431,16	121 378 542,61
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres financiers		
Instruments financiers à terme (B)	851 935,05	3 862 040,35
Emprunts (C) (*)		
Autres passifs éligibles (D)		
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	851 935,05	3 862 040,35
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	7 281 999,77	6 308 137,26
Concours bancaires		
Sous-total autres passifs IV	7 281 999,77	6 308 137,26
Total Passifs : I+II+III+IV	104 583 365,98	131 548 720,22

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM CPR FOCUS INFLATION

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions		
Produits sur obligations	347 356,13	945 976,59
Produits sur titres de créances		
Produits sur parts d'OPC		
Produits sur instruments financiers à terme	119 230,77	
Produits sur opérations temporaires sur titres		
Produits sur prêts et créances		
Produits sur autres actifs et passifs éligibles		
Autres produits financiers	48 851,05	282 329,85
Sous-total produits sur opérations financières	515 437,95	1 228 306,44
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur opérations temporaires sur titres		
Charges sur emprunts		
Charges sur autres actifs et passifs éligibles		
Charges sur passifs de financement		
Autres charges financières	-99 602,64	-266 435,81
Sous-total charges sur opérations financières	-99 602,64	-266 435,81
Total revenus financiers nets (A)	415 835,31	961 870,63
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC		
Versements en garantie de capital ou de performance		
Autres produits		
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-293 213,83	-582 478,03
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement		
Impôts et taxes		
Autres charges		
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-293 213,83	-582 478,03
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	122 621,48	379 392,60
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-48 583,41	-83 079,45
Sous-total revenus nets I = (C+D)	74 038,07	296 313,15
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	3 567 450,60	-2 297 951,09
Frais de transactions externes et frais de cession	-28 519,71	-40 307,97
Frais de recherche		
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs		
Indemnités d'assurance perçues		
Versements en garantie de capital ou de performance reçus		
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	3 538 930,89	-2 338 259,06
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-365 019,08	-4 460,50
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	3 173 911,81	-2 342 719,56

OPCVM CPR FOCUS INFLATION

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-1 897 861,78	6 097 615,07
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-131 162,64	115 703,36
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir		
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs		
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-2 029 024,42	6 213 318,43
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	159 021,32	-53 707,48
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-1 870 003,10	6 159 610,95
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)		
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)		
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)		
Impôt sur le résultat V (*)		
Résultat net I + II + III + IV + V	1 377 946,78	4 113 204,54

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Evolution du nombre de parts au cours de la période

Nombre de parts souscrites et rachetées

	En parts	En montant
Part CPR FOCUS INFLATION FCP I		
Parts souscrites	79 379,896	13 436 777,45
Parts rachetées	-227 879,880	-38 494 963,23
Solde net des souscriptions/rachats	-148 499,984	-25 058 185,78
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	491 380,714	
Part CPR FOCUS INFLATION FCP P 3DEC		
Parts souscrites	2 792,418	219 018,32
Parts rachetées	-21 632,290	-1 695 712,78
Solde net des souscriptions/rachats	-18 839,872	-1 476 694,46
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	158 910,297	
Part CPR Focus Inflation PM		
Parts souscrites		
Parts rachetées		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	21,000	
Part CPR FOCUS INFLATION R		
Parts souscrites	7 056,892	798 565,62
Parts rachetées	-7 282,577	-825 324,78
Solde net des souscriptions/rachats	-225,685	-26 759,16
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	5 457,724	

Etat du patrimoine au 30/06/2025 en EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	85 101 838,47
b) Avoirs bancaires	766 532,95
c) Autres actifs détenus par l'OPC	18 714 994,56
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	104 583 365,98
e) Passif	-8 133 934,82
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	96 449 431,16

(*) Les montants sont signés

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	30/06/2025
Part CPR FOCUS INFLATION FCP I	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	20 265,78
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,02
Part CPR FOCUS INFLATION FCP P 3DEC	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part CPR Focus Inflation PM	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part CPR FOCUS INFLATION R	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	6,75
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,00

(1) par rapport à l'actif net de l'arrêté comptable

(2) par rapport à l'actif net moyen

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.