

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 31/12/2010
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : Monétaire standard
 Indice Reference : 100% €STR CAPITALISE (OIS)
 Eligible au PEA : Non
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
 Code ISIN : FR0010979278
 Code Bloomberg : CPRTREI FP
 Durée minimum de placement recommandé : Supérieur à 3 mois
 Echelle de risque (selon DICI) :
 Type de VL Monétaire : VL variable
 A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 20 261,86 (EUR)
 Actif géré : 8 395,34 (millions EUR)
 Derniers coupons versés : -

Fonds non garanti en capital

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
 Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure limite d'ordre : 12:00
 VL d'exécution / Date de valeur rachat : J / J
 Minimum 1ère souscription : 10000000 Euros
 Minimum souscription suivante : 1 millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) : 1,00%
 Frais de sortie (max) : 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 0,15%
 Commission de surperformance : Oui

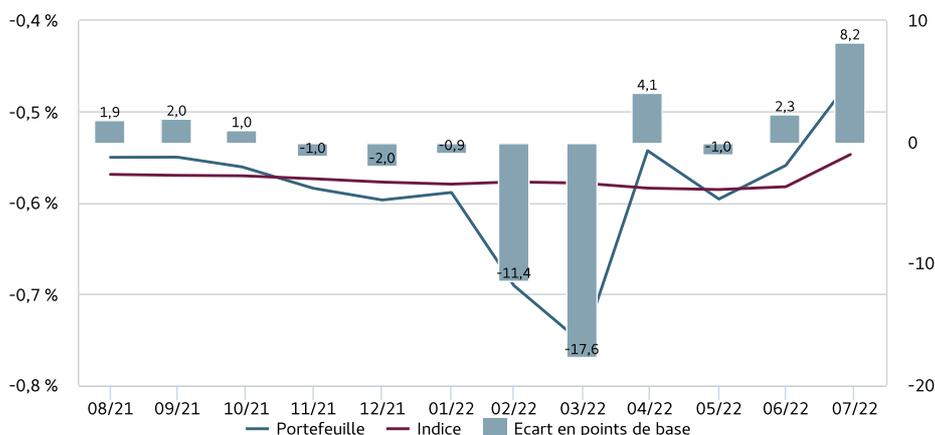
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fonds monétaire euro, le portefeuille est investi en supports monétaires, obligataires et de dépôts. Le fonds obéit à une approche ISR, les émetteurs étant sélectionnés selon des critères ESG. Son objectif de gestion consiste à obtenir une performance supérieure à celle de l'indice €ster capitalisé sur la période de détention conseillée - supérieure à trois mois. Il répond aux besoins des investisseurs recherchant un surcroît de rendement comparé au monétaire court terme tout en conservant un degré élevé de liquidité au sein d'un cadre de risque prédéfini.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

PERFORMANCES MENSUELLES ANNUALISEES ET ECART AVEC L'INDICE



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 30/06/2022	3 mois 29/04/2022	1 an 30/07/2021	3 ans 31/07/2019	5 ans 31/07/2017	Depuis le 31/12/2010
Portefeuille	-0,60%	-0,46%	-0,54%	-0,59%	-0,47%	-0,38%	0,11%
Indice	-0,58%	-0,55%	-0,57%	-0,58%	-0,52%	-0,46%	-0,14%
Ecart	-0,02%	0,08%	0,03%	-0,01%	0,05%	0,08%	0,25%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	-0,57%	-0,38%	-0,23%	-0,31%	-0,11%
Indice	-0,57%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%
Ecart	0,01%	0,10%	0,17%	0,06%	0,24%

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	0,01%	0,03%	0,03%	0,09%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	0,01%	0,06%

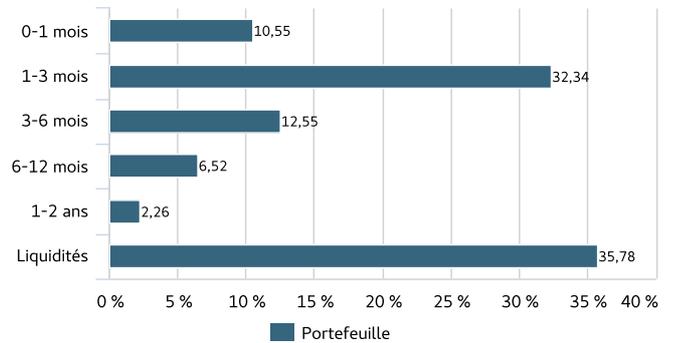
Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

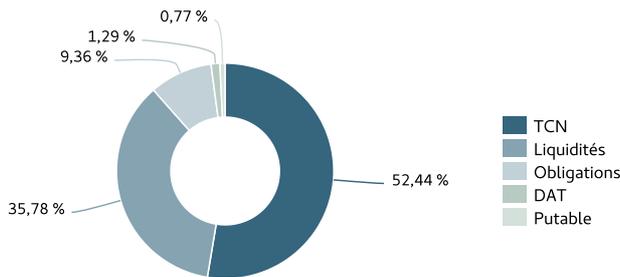
ANALYSE GLOBALE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
WAM	4
WAL Réglementaire	71
Note Moy. Agence LT	A-
Nb. Emetteurs en PTF	65
Nb. Lignes en PTF	201
Liquidités	35,78%
Liquidités 24h	24,50%

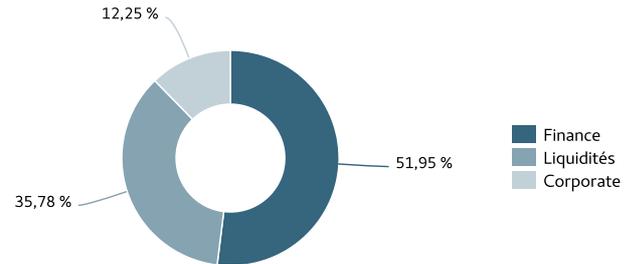
RÉPARTITION PAR MATURITÉS (Source : Groupe Amundi)



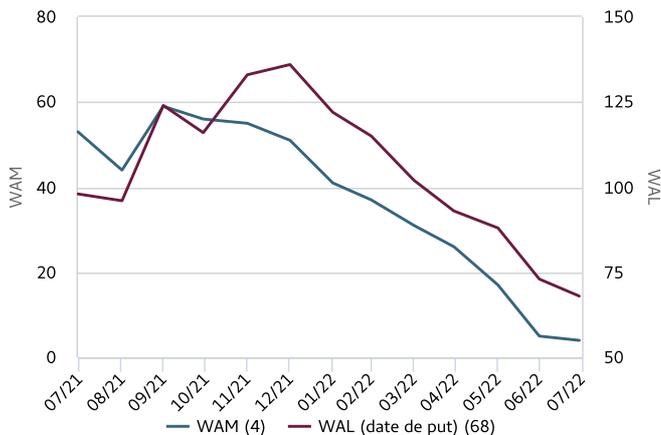
REPARTITION PAR TYPES D'INSTRUMENTS (EN % DE L'ACTIF) (Source : Amundi)



REPARTITION PAR TYPES D'EMETTEURS (Source : Groupe Amundi)

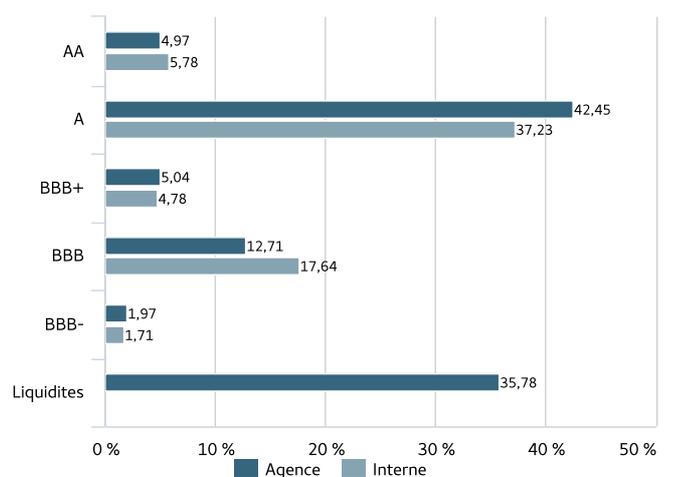


EVOLUTION DE LA WAL ET DE LA WAM (EN JOURS) (Source : Groupe Amundi)



WAL (Weighted Average Life) : Durée de vie moyenne pondérée (DVMP) exprimée en nombre de jours
WAM (Weighted Average Maturity) : Maturité moyenne pondérée (MMP) exprimée en nombre de jours

REPARTITION DES EMISSIONS PAR NOTATIONS LONG TERME (Source : Groupe Amundi)



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie
SOCIETE GENERALE	6,19%	-	France	-	SOCIETE GENERALE
BPCE SA	5,24%	-	France	Monétaire	-
BARCLAYS BANK PLC	4,68%	-	Royaume-Uni	-	-
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	4,61%	-	France	Monétaire	-
BNP PARIBAS SA	4,55%	-	France	Monétaire	-
UNICREDIT SPA	3,56%	-	Italie	Monétaire	-
INTESA SANPAOLO BANK LUX SA	2,51%	-	Luxembourg	Monétaire	-
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2,46%	-	Suède	Monétaire	-
NORDEA BANK ABP	1,84%	-	Finlande	Monétaire	-
BRED BANQUE POPULAIRE	1,80%	-	France	Monétaire	-

Pour les prises en pension, la maturité affichée correspond au temps nécessaire pour déboucler l'opération

* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

MATRICE PAYS / SECTEURS / MATURITES (Source : Groupe Amundi)

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-2 ans	Total
Zone Euro	8,51%	28,06%	9,02%	4,31%	1,08%	50,97%
Belgique	-	0,79%	-	0,55%	-	1,34%
Finance	-	0,79%	-	0,55%	-	1,34%
Finlande	0,62%	1,48%	-	-	-	2,09%
Finance	0,62%	1,48%	-	-	-	2,09%
France	4,27%	16,45%	7,13%	2,53%	0,18%	30,56%
Finance	2,80%	13,72%	7,13%	2,26%	0,18%	26,09%
Corporate	1,47%	2,73%	-	0,27%	-	4,47%
Allemagne	0,00%	-	-	0,47%	0,16%	0,63%
Finance	0,00%	-	-	-	-	0,00%
Corporate	-	-	-	0,47%	0,16%	0,63%
Irlande	-	0,34%	-	-	-	0,34%
Finance	-	0,34%	-	-	-	0,34%
Italie	1,90%	4,94%	1,39%	-	-	8,22%
Finance	1,41%	4,06%	1,39%	-	-	6,86%
Etats & Agences	0,00%	-	-	-	-	0,00%
Corporate	0,49%	0,87%	-	-	-	1,36%
Luxembourg	0,81%	1,32%	0,39%	0,53%	0,25%	3,29%
Finance	0,81%	1,32%	0,39%	0,44%	-	2,96%
Corporate	-	-	-	0,09%	0,25%	0,33%
Pays-Bas	0,12%	0,44%	0,12%	0,23%	0,49%	1,39%
Finance	0,12%	0,44%	0,12%	0,23%	-	0,90%
Corporate	-	-	-	-	0,49%	0,49%
Espagne	0,80%	2,30%	-	-	-	3,10%
Finance	0,61%	0,95%	-	-	-	1,56%
Corporate	0,18%	1,35%	-	-	-	1,54%
Reste du monde	2,04%	4,28%	3,53%	2,22%	1,17%	13,25%
Australie	-	0,79%	-	-	-	0,79%
Corporate	-	0,79%	-	-	-	0,79%
Canada	-	-	-	0,29%	0,22%	0,51%
Finance	-	-	-	0,29%	0,22%	0,51%
Japon	0,23%	0,10%	0,25%	0,19%	0,26%	1,02%
Corporate	0,23%	0,10%	0,25%	0,19%	0,26%	1,02%
Suède	-	2,21%	-	0,43%	0,56%	3,20%
Finance	-	2,21%	-	0,43%	-	2,64%
Corporate	-	-	-	-	0,56%	0,56%
Royaume-Uni	1,56%	0,82%	2,63%	0,55%	-	5,57%
Finance	1,32%	0,82%	2,63%	0,55%	-	5,32%
Corporate	0,25%	-	-	-	-	0,25%
États-Unis	0,25%	0,37%	0,65%	0,76%	0,13%	2,16%
Finance	0,25%	-	-	-	-	0,25%
Corporate	-	0,37%	0,65%	0,76%	0,13%	1,91%
Liquidités	35,78%	-	-	-	-	35,78%

Document d'information destiné aux investisseurs professionnels au sens de la directive MIF. Les investisseurs ne se définissant pas comme tels sont invités à se rapprocher de leur conseil habituel et à consulter le prospectus complet de l'OPC. Ce document, non contractuel, ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et, n'engage pas la responsabilité de CPR Asset Management. Données à caractère indicatif. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

**INVESTIR,
C'EST AUSSI
AGIR**



asset
management

Equipe de gestion



Julien Daire

Responsable Gestion Monétaires Taux



Julien Levy

Gérant de portefeuille



Lucie Dronneau

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Une forte incertitude a continué de dominer au cours du mois de juillet alors que le risque de stagflation augmente et que le reste du newsflow macro mitigé (flux faibles et erratiques du gaz transitant par le gazoduc Nordstream 1, données d'activité économique...) n'a pas été particulièrement porteur.

Les prix à la consommation (IPC) ont en effet augmenté plus qu'attendu en juillet : l'inflation en zone Euro est passée de 8,6 % en juin à 8,9 % en juillet, l'inflation sous-jacente grimpe de 3,7 % à 4 %. Le PIB de la zone Euro au deuxième trimestre a connu un rebond inattendu à 0,7 % (0,5 % au premier trimestre), bénéficiant probablement de l'effet de réouverture entraînant une hausse de la consommation et des exportations tirées par les services et le tourisme. Parmi les grandes économies, l'Allemagne a été le pays le moins performant avec une croissance nulle au deuxième trimestre. La France a renoué avec la croissance avec une activité de 0,5% après une contraction de -0,2% au premier trimestre. Le PIB de l'Italie a augmenté de 1%, celui de l'Espagne de 1,1%, la demande intérieure étant le principal moteur de sa croissance. Enfin, l'économie aux États-Unis s'est de nouveau contractée au deuxième trimestre de -0,9 % en rythme trimestriel annualisé (-1,6 % au premier trimestre), configurant ainsi une récession dite technique.

En réponse à cet environnement économique, les banques centrales ont maintenu leur ton « hawkish » et leur objectif principal de réduire le niveau de l'inflation. La BCE a frappé fort en relevant ses taux directeurs de 50pbs, ramenant ainsi le taux de dépôt de -0,5 % à zéro. Elle a également annoncé la création d'un nouvel outil anti-fragmentation, l'IPPT (instrument de protection de la transmission), qui devrait assurer une transmission équitable de la politique monétaire dans toutes les juridictions de la zone Euro. La Fed a de même poursuivi le resserrement de sa politique monétaire et relevé de 75pbs ses taux directeurs lors du FOMC de juillet. Si la Fed reste particulièrement préoccupée par la lutte contre l'inflation et est déterminée à continuer de relever les taux pour ralentir la demande, les propos de Jerome Powell en fin de mois ont toutefois paru adoucir son discours sur le resserrement monétaire à venir.

Cette crainte grandissante d'un ralentissement économique s'est matérialisée en une nette revue à la baisse des anticipations de marché des prochaines hausses de taux (notamment en zone Euro) et un repli très fort des taux souverains : le taux 10 ans US termine le mois à 2,65% (en baisse de -36pbs sur le mois), tandis que le 10 ans allemand s'établit à 0,82%, soit -52pbs par rapport à juin. Le spread BTP/Bund atteint cependant 221pbs, en hausse de +28pbs. Il s'était écarté plus fortement (230pbs) lors de la démission du Premier ministre Draghi, entraînant un vote de confiance clivant et serré où les partis centre-droits s'étaient abstenus de voter, mettant ainsi les projecteurs sur la crise du gouvernement italien.

Dans ce contexte, la courbe de swap €STR s'est réajustée avec la hausse de 50 bps de la BCE. L'€STR a fixé au jour le jour sur des niveaux autour de -0,08%/-0,09%. Le taux swap €STR 3 mois est remonté de -25bps à +15 Bps, et le taux 1 an a légèrement remonté de 7 bps et termine à +0,72%. Sur le marché monétaire, le niveau à 3 mois des émetteurs bancaires se stabilise avec en moyenne à €STR +11 bps tandis que leur intérêt à émettre semble se porter sur les maturités plus longues. Le niveau d'émission à 1 an, quant à lui, s'écarte encore de 2 bps et finit à €STR +21.

Dans ce contexte, nous maintenons le niveau de nos poches de liquidités et continuons de privilégier les investissements sur la partie courte de la courbe tout en profitant des opportunités sur des maturités plus longues lorsque le couple rendement/risque est attractif.

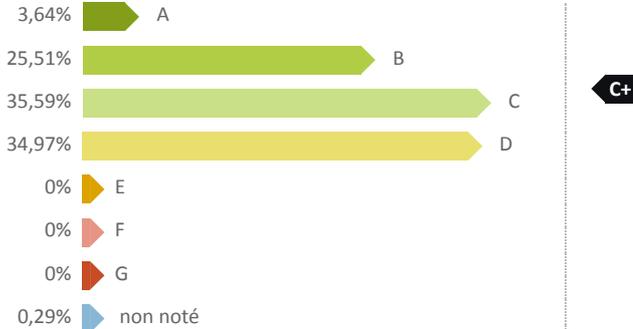
- La durée de vie moyenne du portefeuille est en baisse de 5 jours à 71 jours.
- La WAM est restée stable à 4 jours
- Le portefeuille conserve une qualité de crédit solide avec une notion moyenne de A-
- La note globale ESG ressort à C+ contre D+ pour l'indice de référence

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Le fonds ne peut en aucun cas s'appuyer sur un soutien extérieur pour garantir ou stabiliser sa valeur liquidative. Investir dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts bancaires. Autres risques importants pour le fonds : **risque de crédit**, **risque de contrepartie**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

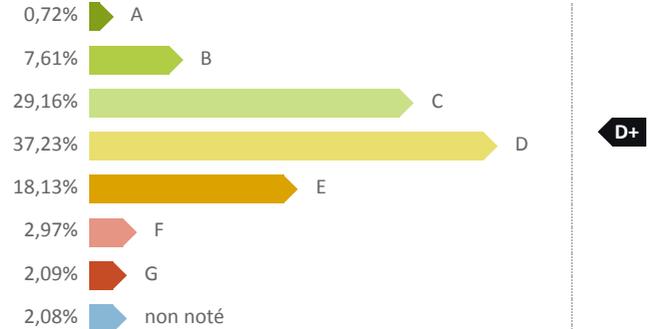
Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	B-	C-
Social	C	D+
Gouvernance	C-	D+
Note Globale	C+	D+

Benchmark ESG : ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	71
% du portefeuille noté ESG ²	99,65%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

Label ISR



Définitions et sources

Investissement Responsable (IR)

L'IR 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'IR 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 moins bons.

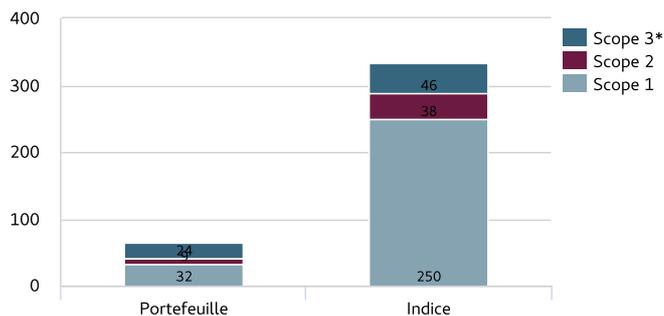
Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance

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.

Environnement¹

Emissions carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

Total en tCO₂ / M€ (portefeuille/indice) : 65 / 334



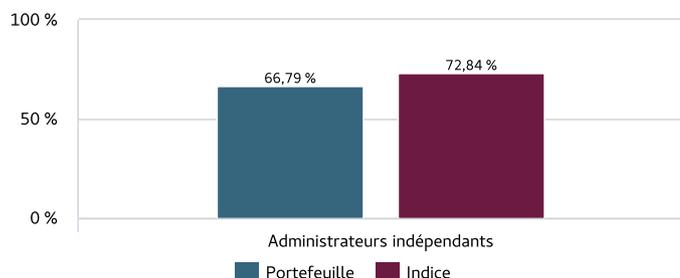
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 99,28% 94,80%

Gouvernance⁴

Indépendance du Conseil d'Administration



Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 82,06% 89,66%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO₂ par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO₂, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.

- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

- 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, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

2. Mixité des managers. Pourcentage moyen de femmes managers. Cet indicateur permet de prendre en compte de façon plus globale la promotion des femmes dans l'entreprise qu'en se limitant au pourcentage moyen de femmes au Conseil d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

3. Indicateur 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. Fournisseur de données : Refinitiv.

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

Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

Social²

Mixité des Managers

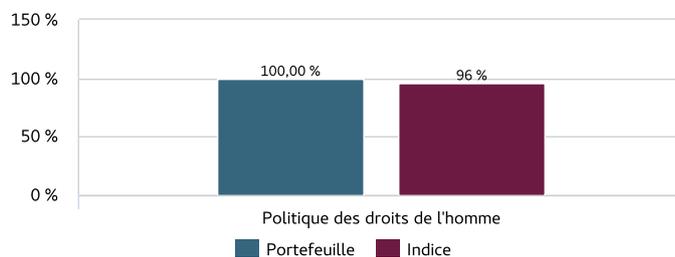


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 79,84% 76,81%

Respect des droits Humains

Travail décent et liberté d'association



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. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 82,06% 89,66%