

CARACTERISTIQUES

Date création : 01/04/2015
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : Actions françaises
 Indice Reference :
 CAC Mid 60 (dividendes nets réinvestis)

Eligible au PEA : Oui

Devise : EUR

Affectation des sommes distribuables :

Capitalisation et/ou Distribution

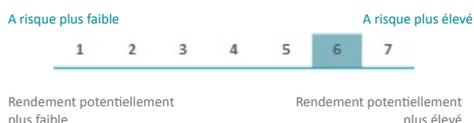
Code ISIN : FR0012601169

Code Bloomberg : CPRMCIE FP

Durée minimum de placement recommandé :

> à 5 ans

Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 133 856,65 (EUR)

Actif géré : 39,43 (millions EUR)

Derniers coupons versés : -

ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT

Gérants : Eric Labbé / Yasmine De Bray

Dépositaire / Valorisateur :

CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Heure limite d'ordre : 12:00

VL d'exécution / Date de valeur rachat : J / J+1

Minimum 1ère souscription : 500000 Euros

Minimum souscription suivante :

1 millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :

3,00% / 1,00%

Frais de gestion annuels (max) : 0,75%

Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Investi en actions françaises de petites et moyennes capitalisations, le fonds a pour objectif de gestion du fonds de surperformer l'indice CAC Mid 60 sur une durée supérieure à 5 ans. Pour y parvenir, la politique d'investissement est fondée sur la sélection des valeurs offrant les meilleures perspectives financières au sein des petites et moyennes capitalisations françaises.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 31/03/2021	3 mois 29/01/2021	1 an 30/04/2020	3 ans 30/04/2018	5 ans 29/04/2016	10 ans -
Portefeuille	10,54%	3,61%	10,98%	36,85%	-0,60%	6,12%	-
Indice	10,43%	2,65%	12,20%	39,60%	2,26%	8,00%	-
Ecart	0,11%	0,96%	-1,22%	-2,74%	-2,86%	-1,87%	-

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-3,08%	18,86%	-21,84%	22,47%	7,84%
Indice	-1,69%	22,01%	-19,04%	24,09%	8,70%
Ecart	-1,39%	-3,16%	-2,80%	-1,62%	-0,87%

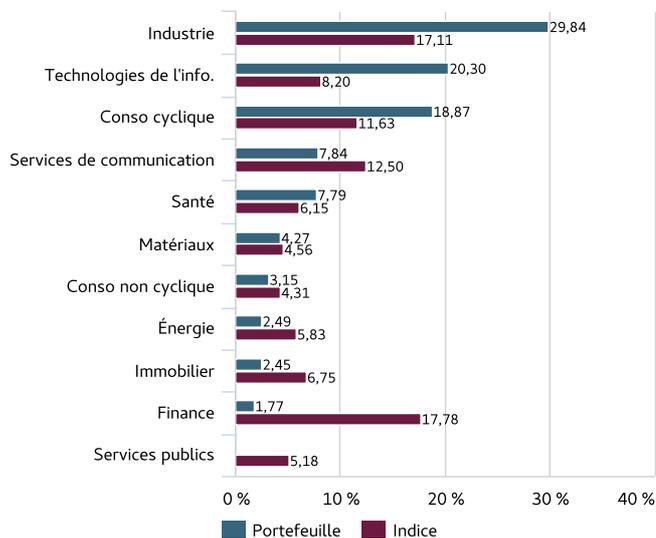
ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	18,30%	23,49%	19,90%
Volatilité de l'indice	20,76%	25,08%	21,11%
Ratio d'information	-0,40	-0,73	-0,53
Tracking Error ex-post	4,53%	3,72%	3,10%

Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

REPARTITION SECTORIELLE *



* En pourcentage de l'actif

RATIOS D'ANALYSE

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	3,10	5,65
% Mid Caps + Small Caps	100,00	100,00
% Large caps	0,00	0,00
PER annuel anticipé	17,61	21,15
Prix sur actif net	1,88	1,65
Prix sur cashflow	10,05	8,83
Taux de rendement (en %)	1,88	2,44
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	25,13	15,34
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	7,96	7,61
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)		80
Liquidités en % de l'actif		1,09%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
LISI (EX-GFI INDUST)	Industrie	3,18%	3,18%
IPSOS	Services de communication	2,86%	1,73%
THERMADOR GROUPE NEW	Industrie	2,73%	2,73%
QUADIENT	Technologies de l'info.	2,42%	2,42%
MERSEN	Industrie	2,36%	2,36%
NEXANS SA	Industrie	2,35%	0,74%
GROUPE LDLC	Conso cyclique	2,33%	2,33%
NEURONES	Technologies de l'info.	2,28%	2,28%
VILMORIN CIE	Conso non cyclique	2,25%	2,25%
MAISONS DU MONDE SA	Conso cyclique	2,23%	1,64%
Hors OPC			



asset
management

EQUIPE DE GESTION



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Eric Labbé

Gérant de portefeuille



Yasmine De Bray

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur les marchés financiers

Les marchés européens affichent un 3e mois consécutif de performance positive avec un MSCI Europe en hausse de +2.20% sur le mois d'avril, portés à la fois par l'avancement des campagnes de vaccination à travers le monde et les plans de relance américains et européens qui continuent d'émerger. Le marché profite également des premiers chiffres de croissance du PIB T1 qui ressortent supérieurs aux attentes, notamment aux US, et par le démarrage de la saison de publications de résultats trimestriels qui s'avère jusque-là en moyenne au-dessus des attentes du consensus.

Sur le front économique, les prévisions de croissances ont été revues à la hausse par le FMI en début de mois qui table désormais sur une croissance mondiale de +6% en 2021 contre 5.5% précédemment et +4.4% en 2022. Le Fonds monétaire voit également la croissance de la Zone Euro atteindre les +4.4% en 2021 et +3.8% en 2022. En Europe, le PMI manufacturier ressort à 63.3 en avril, en progression par rapport à mars à 62.5 et au-dessus des prévisions de 62 pour le mois. Le PMI des services atteint 50.3 contre 49.6 le mois dernier et 49.1 estimé tandis que le PMI composite ressort à 53.7, au-dessus du consensus à 52.8 et en léger progrès par rapport au mois de mars à 53.2. La BCE a décidé de maintenir sa politique monétaire inchangée.

Aux US, J. Biden dévoilait en fin de mois son nouveau plan de 1800Mds\$ destinés aux enfants, familles et à l'éducation américaine. Le président américain a également exprimé sa volonté de relever le taux marginal d'imposition (sur les revenus) de 37% à 39.6% et son souhait de doubler les taxes sur les plus-values à hauteur de 39.6% pour les américains dont les revenus annuels dépassent le million de dollars. La Fed a décidé de maintenir ses taux directeurs entre 0 et 0.25% et de garder son niveau d'achat d'actifs stable.

Dans ce contexte, les secteurs du Software (+6.86%) tire son épingle du jeu, suivi de pres par le Luxe (+6.25%) qui bénéficient de l'avancée des campagnes de vaccination à travers le monde et de la réouverture de l'économie au UK. L'automobile (-4.6%) représente la pire performance sur le mois, le secteur est impacté par des doutes sur l'issue de la pénurie de semi-conducteurs. Le secteur énergie (-3.5%) est pénalisé par la décision de l'OPEP et de ses alliés de réduire les mesures d'encadrement de leur production à partir du mois de mai et l'annonce du président américain de vouloir supprimer les subventions réclamées par les compagnies pétrolières et gazières et augmenter les prélèvements sur les entreprises polluantes

Bilan des principales positions du mois

Du point de vue de la performance absolue, les principaux contributeurs positifs à la performance ont été Tarkett (43.7%), Thermador (+12.5%) et Quadient (+10.9%). A l'inverse le fonds a pâti de ses positions sur Hoffmann Green Cement (-7.25%), Nexans (-9.47%) et Beneteau (-8.03%).

Perspectives pour le mois suivant

Dans le cadre de la transformation de CPR middle cap France en fonds nourricier de CPR Ambition France, nous mettront en place les opérations de « convergence » des 2 portefeuilles en achetant dans le fonds CPR Middle Cap France les titres des entreprises détenus dans le fonds CPR Ambition France et en vendant les titres qui n'y sont pas.

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. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité**. 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.**