

CARACTERISTIQUES

Date création : 29/06/2015
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF :
 Obligations & titres de créance internationales
Indice Reference :
 BofA Merrill Lynch US High Yield libellé en dollar et converti en euro (RI)
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : FR0012735298
Code Bloomberg : CPCAUFI FP
Durée minimum de placement recommandé :
 > 3 ans
Echelle de risque (selon DICI) :

A risque plus faible A risque plus élevé

1 2 3 4 **5** 6 7

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 13 321,04 (EUR)
Actif géré : 164,99 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Gérants : Julien Daire / Zakaria Darouich
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 : 100000 Euros
Minimum souscription suivante :
 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) : 3,00%
Frais de sortie (max) : 0,00%
Frais de gestion annuels (max) : 0,50%
Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds propose aux investisseurs une gestion active sur le marché du crédit haut rendement américain. Son objectif est de réaliser une performance supérieure à son indice de référence, le BOFA ML US HY Master Corp II, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 3 ans). Pour cela, la gestion a recours aux deux moteurs de performance - taux et spreads de crédit haut rendement - qu'elle pilote activement. Le fonds investit principalement via des swaps sur indice CDX NA HY 5 ans et des titres souverains américains.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2019	1 mois 30/04/2020	3 mois 28/02/2020	1 an 31/05/2019	3 ans 31/05/2017	5 ans	10 ans
Portefeuille	-10,55%	1,67%	-11,68%	-4,07%	3,88%	-	-
Indice	-4,85%	2,95%	-5,40%	0,51%	3,02%	-	-
Ecart	-5,70%	-1,28%	-6,29%	-4,58%	0,86%	-	-

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE ²

	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	21,01%	5,21%	-3,17%	18,98%	-
Indice	16,52%	2,68%	-5,60%	21,00%	-
Ecart	4,49%	2,53%	2,43%	-2,02%	-

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	22,14%	14,16%	-
Volatilité de l'indice	13,93%	9,63%	-
Tracking Error ex-post	15,42%	9,36%	-
Ratio d'information	-0,32	0,05	-
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,18	0,28	-

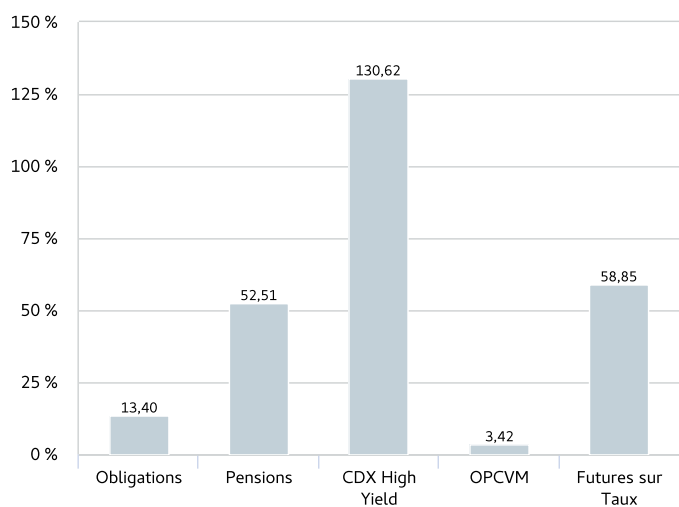
Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

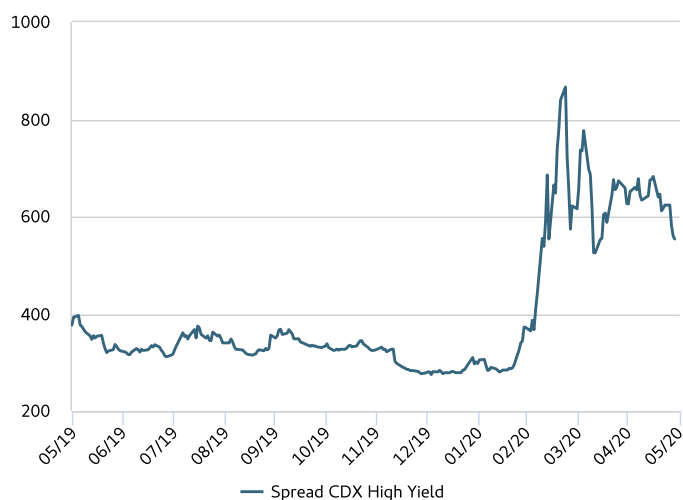
ANALYSE GLOBALE

	Portefeuille
Sensibilité Crédit	5,64
Exposition Crédit	130,62%
Sensibilité Taux	4,62
Taux actuariel brut	7,55%
Note Moy. Agence LT	CCC
Note Interne LT	CCC
Liquidités Inf. 7 jours	64,33%

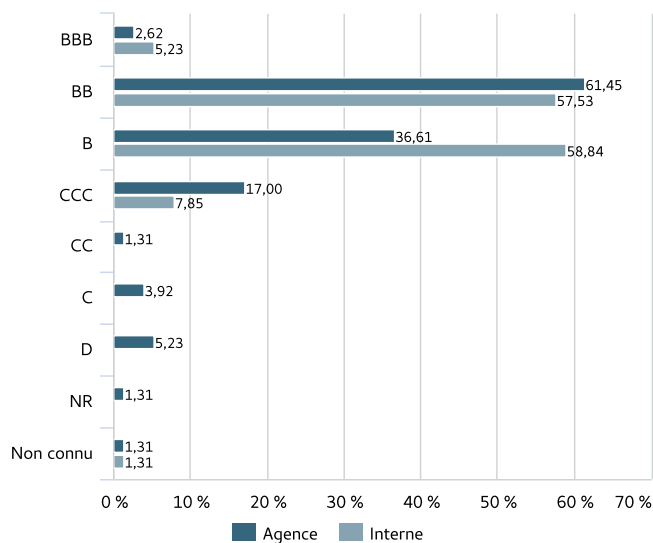
EXPOSITION PAR TYPES D'INSTRUMENTS



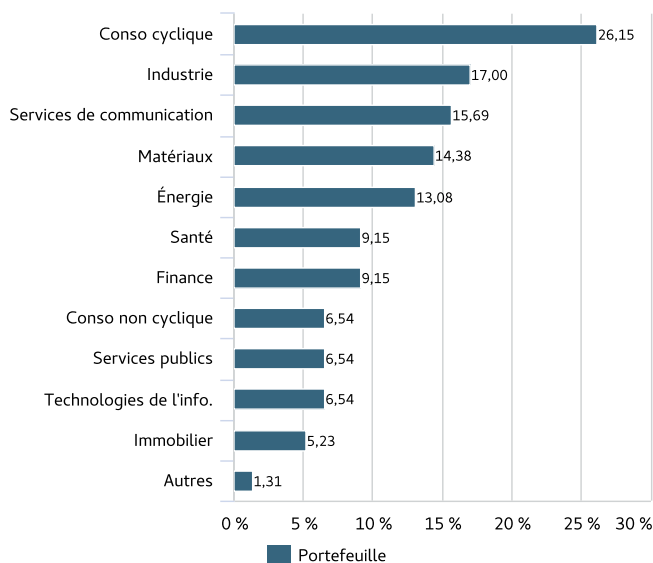
EVOLUTION DU SPREAD DE CREDIT SUR 1 AN



EXPOSITION PAR NOTATION DES EMETTEURS



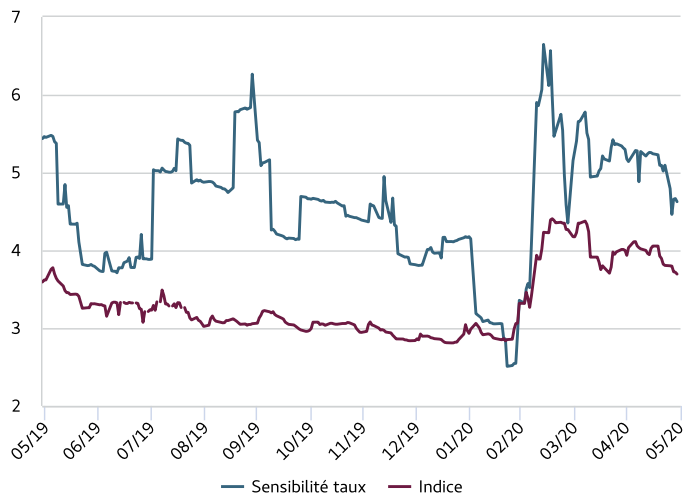
EXPOSITION PAR SECTEUR



* Sur Dérivés de Crédit

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

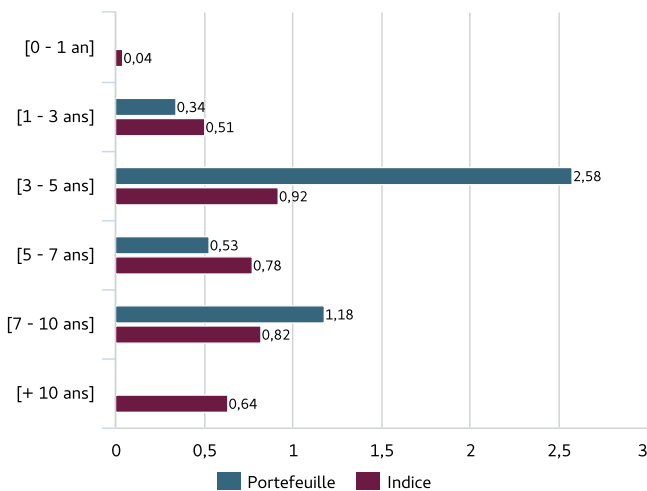
EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN



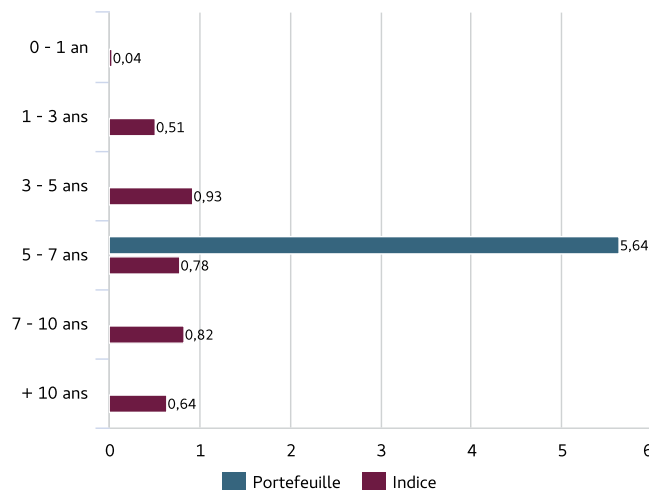
EVOLUTION DE LA SENSIBILITE CREDIT



REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX PAR MATURITE



REPARTITION DE LA SENSIBILITE CREDIT PAR MATURITE



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 de crédit, risque de défaut, risque de taux et de marché, risque de liquidité, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation des instruments financiers à terme**. 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.**