

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 22/12/2016
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Diversifié
Indice Reference : 100% €STR CAPITALISE (OIS)
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1530898177
Code Bloomberg : CPRRERA LX
Durée minimum de placement recommandé : > 4 ans
Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 107,73 (EUR)
Actif géré : 163,29 (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 : 09:00
VL d'exécution : 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 annuels (max) : 0,60%
Frais administratifs annuels (max) : 0,30%
Commission de surperformance : Oui

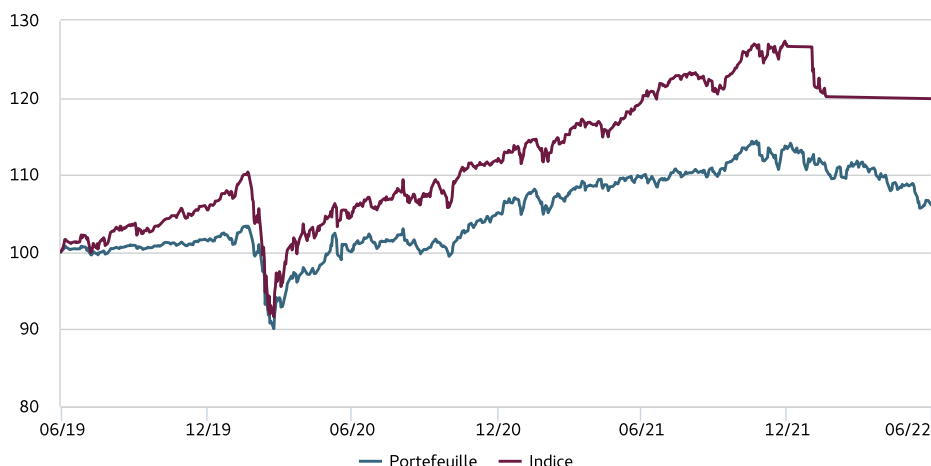
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Ce compartiment diversifié international vise à obtenir sur 4 ans minimum, une performance supérieure à son indice de référence avec une volatilité maximale prévisionnelle de 15%. L'exposition actions du portefeuille oscille entre 20% et 80% et sa sensibilité taux entre -2 et +5. Le compartiment est nourricier du FCP de droit français CPR Croissance Réactive.

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	31/05/2022	31/03/2022	30/06/2021	28/06/2019	30/06/2017	22/12/2016
Portefeuille	-6,39%	-2,48%	-4,35%	-3,15%	2,00%	1,51%	1,40%
Indice	-5,34%	-0,05%	-0,15%	0,29%	6,21%	5,99%	5,57%
Ecart	-1,05%	-2,43%	-4,20%	-3,44%	-4,21%	-4,48%	-4,17%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	7,86%	3,63%	7,08%	-6,80%	4,00%
Indice	12,92%	6,34%	16,92%	-1,96%	3,95%
Ecart	-5,06%	-2,70%	-9,84%	-4,85%	0,05%

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	5,35%	7,32%	6,68%	6,56%
Volatilité de l'indice	4,19%	8,92%	7,78%	7,52%
Ratio de Sharpe du portefeuille	-0,52	0,31	0,30	0,28
Ratio de Sharpe de l'indice	0,17	0,69	0,84	0,80
Perte maximale du portefeuille	-7,61%	-12,87%	-13,45%	-13,45%
Perte maximale de l'indice	-5,86%	-17,01%	-17,01%	-17,01%

Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	30,35%
Sensibilité Taux	1,71
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	24
Evolution de l'exposition Actions (m-1)	-1,15%
Evolution de la sensibilité taux (m-1)	0,12

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN (source : Amundi Groupe)



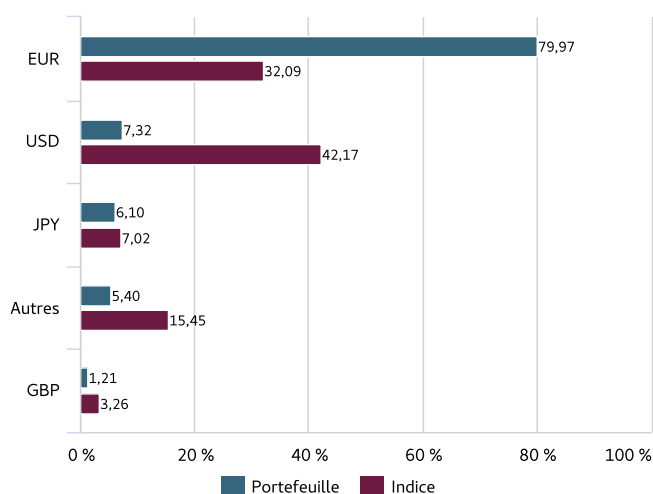
En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN (source : Amundi Groupe)



En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES (Source : Groupe Amundi)



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

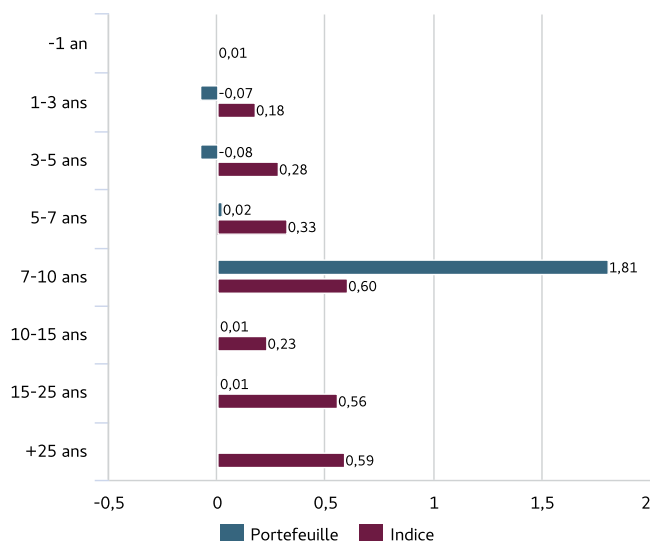
	Secteur	Poids (PTF)
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SEL UC ETF	Actions Euro	13,82%
CPR MONETAIRE ISR -I-	Produits monétaires	10,79%
LYXOR ETF MSCI WLD MTLY HED UCIT	Actions Internationales	8,92%
CPR USA ESG - H-I EUR	Actions USA	7,74%
AMUNDI US ESG LD ETF(GER)	Actions USA	7,14%
X MSCI USA ESG ETF(GER)	Actions USA	4,90%
CPR USA ESG - I	Actions USA	4,56%
AMND TOPIX DV ETF(PAR)	Actions Japon	4,50%
DB X-TR CSI300 INDEX	Actions émergentes Asie	4,19%
CPR OBLIG 12 MOIS - I C	Performance Absolue	3,78%
	Crédit	

Hors produits dérivés

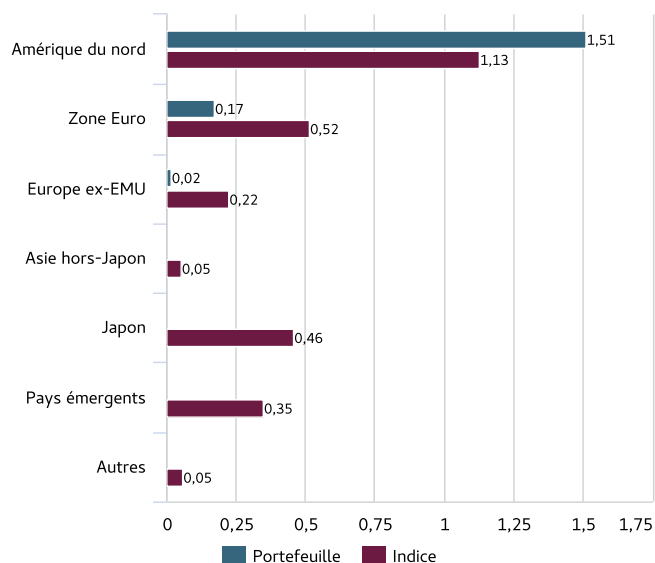
ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux 1,71

RÉPARTITION PAR MATURITÉS (Source : Groupe Amundi) *



Répartition géographique (Source : Groupe Amundi)

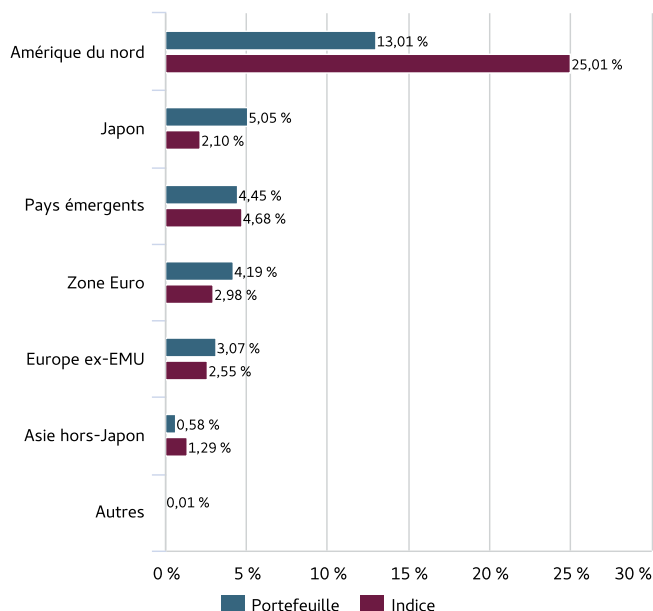


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

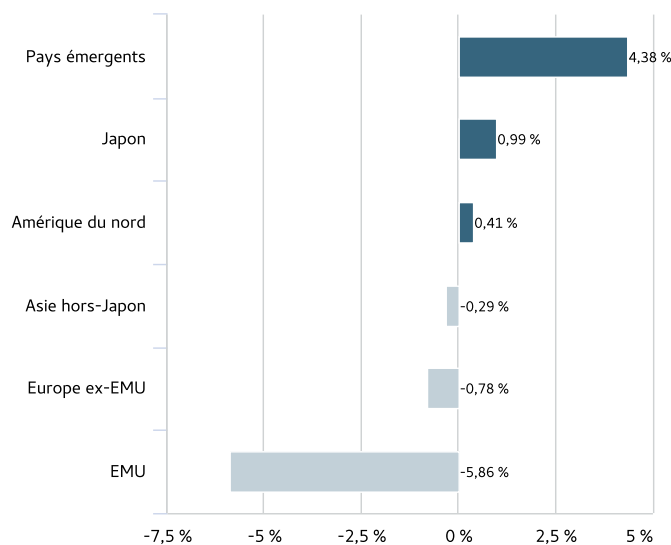
ANALYSE DE L'EXPOSITION ACTIONS (Source : Groupe Amundi)

Exposition Actions 30,35%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi) *



MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS (Source : Groupe Amundi)



* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

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 taux et de marché, risque de crédit, 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.**

Equipe de gestion



Malik Haddouk

Responsable de l'équipe Multi-Asset,



Cyrille Geneslay

Gérant de portefeuille



Samir Saadi

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Inflation élevée et ralentissement économique marqué auront été les funestes ingrédients d'un mois de juin calamiteux.

En franchissant la barre des 8%, que ce soit en Europe ou aux US, l'inflation réaffirme sa présence marquée, poussant les banques centrales à revoir, une fois encore, leur copie ou plutôt l'amplitude de leurs remontées de taux, passant d'une hausse de 50 à 75 points de bases pour la réserve fédérale. Une telle hausse n'était pas arrivée depuis 1994...

Parallèlement l'activité économique marque le pas. Les indicateurs avancés aux US comme en Europe se rapprochent inéluctablement d'un niveau de contraction. Et comme nous l'indiquait Bastien Drut notre sémillant stratège, si la consommation des ménages américains en nominale demeure spectaculaire, la consommation réelle quant-à-elle flirte avec la contraction !

Dans ce contexte les marchés actions baissent fortement et les taux, eux, remontent de plus de 40 points de base sur le mois ! Un diptyque détonnant pour les allocataires d'actifs.

C'est dans cet environnement chahuté et anxiogène que nous avons choisi d'ajuster, à la marge, nos scénarios de marchés.

Notre premier scénario est un de stabilisation. Stabilisation au niveau sanitaire, avec une sortie de la politique 0 covid de la Chine, stabilisation économique grâce aux plans de soutien chinois qui permettent d'enrayer le ralentissement mondial et stabilisation dans l'inflation et la rhétorique des banques centrales qui confirme leur politique de normalisation sans l'alourdir. Dans ce scénario de retour à la normal, nous enregistrerions un rebond technique qui tirerait les marchés actions nettement à la hausse.

Nos deux autres scénarios anticipent une récession. Une récession inflationniste avec 30% de probabilité, qui empêche les banques centrales d'ajuster, à court terme, leur politique monétaire entraînant les marchés actions et de taux dans la tourmente. Une récession plus classique pour le troisième scénario. L'inflation semble contenue et les banques centrales peuvent interrompre, au moins provisoirement leur politique de normalisation. Dans ce contexte, les marchés actions baissent, tirés par la récession, mais leur chute est limitée. Les taux baissent jouant un rôle d'amortisseur pour un portefeuille diversifié.

Comme vous pouvez vous en douter, avec 70% de probabilité de voir se profiler une récession à court moyen terme, nous avons pratiqué une gestion plutôt prudente dans les portefeuilles.

Sur le mois nous avons, dans un premier temps, réduit fortement notre sensibilité obligataire, passant de 1.5 à 0.5 par la mise en place notamment de position de courbe, comprendre vente des maturités courtes au bénéfice des maturités plus longues. En effet, les risques de récessions se traduisent souvent par un aplatissement voire même une inversion de la courbe des taux. Devant l'ampleur du mouvement nous avons remonté notre sensibilité en fin de mois.

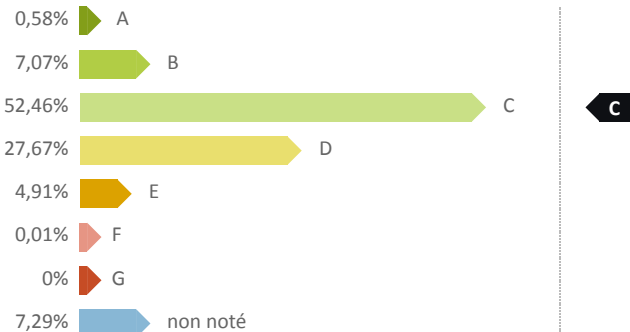
Sur les actions, nous avons maintenu un faible niveau d'investissement actions. Nous avons renforcé notre positionnement sur la Chine, pris nos bénéfices sur l'énergie, et transformé une partie de nos positions sur les actions américaines en stratégie optionnelle pour remettre un peu de convexité dans le portefeuille.

Enfin sur les devises, nous avons remonté notre exposition au yen à titre de diversification.

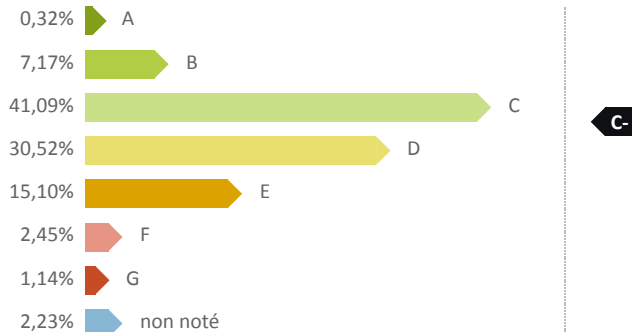
Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	C	C-
Social	C	C-
Gouvernance	C-	C-
Note Globale	C	C-

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	28
% du portefeuille noté ESG ²	92,71%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

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.