CPR CROISSANCE DÉFENSIVE - R

FR0013294600

DIVERSIFIÉ - MONDE

30/06/2022

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 15/11/2017
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Non applicable
Indice Reference : 100% €STR CAPITALISE (OIS)
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : FR0013294600
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé : > 2 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 (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 99,65 (EUR)
Actif géré : 293,39 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

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 : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat : J+1 / J+1
Minimum 1ère souscription : 1 millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante : 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) : 5,00% / 0,00%
Frais de gestion annuels (max) : 0,55%
Commission de surperformance : Oui

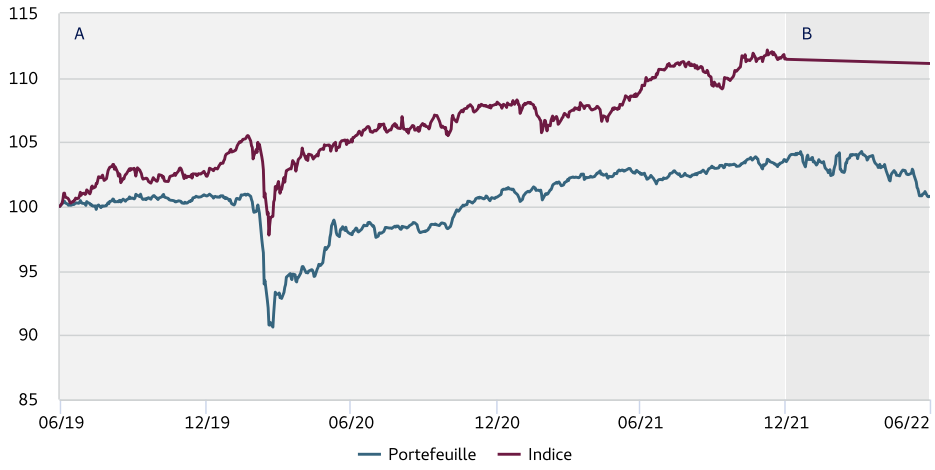
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fonds diversifié international, son objectif de gestion est d'obtenir sur 2 ans minimum une performance supérieure à son indice de référence avec une volatilité maximale prévisionnelle de 7%. L'exposition actions du portefeuille oscille entre -10% et 30% et le fonds est limité à une exposition de 40% maximum aux actifs risqués tel que défini dans son prospectus. La sensibilité taux du portefeuille est comprise entre -3 et +8.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



A : Gestion Initiale
B : Changement d'indice de reference a compter du 01/01/2022. Nouvel Indice de reference ESTR capitalisé.

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

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2021	31/05/2022	31/03/2022	30/06/2021	28/06/2019	-	16/11/2017
Portefeuille	**-2,59%**	**-1,76%**	**-2,81%**	**-1,67%**	**0,26%**	**-**	**-0,10%**
Indice	-0,29%	-0,05%	-0,15%	1,90%	3,56%	-	3,65%
Ecart	**-2,30%**	**-1,72%**	**-2,66%**	**-3,57%**	**-3,30%**	**-**	**-3,75%**

[1] Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	**2,73%**	**-0,09%**	**4,84%**	**-5,56%**	**-**
Indice	**3,07%**	**5,63%**	**9,45%**	**-0,89%**	**-**
Ecart	**-0,34%**	**-5,72%**	**-4,61%**	**-4,68%**	**-**

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	**2,58%**	**5,09%**	**-**	**4,45%**
Volatilité de l'indice	1,91%	4,33%	-	3,88%
Ratio de Sharpe du portefeuille	**-0,46**	**0,12**	**-**	**0,08**
Ratio de Sharpe de l'indice	1,27	0,86	-	1,06
Perte maximale du portefeuille	**-3,38%**	**-10,24%**	**-**	**-11,53%**
Perte maximale de l'indice	-1,92%	-7,33%	-	-7,33%

Données annualisées

CPR CROISSANCE DÉFENSIVE - R

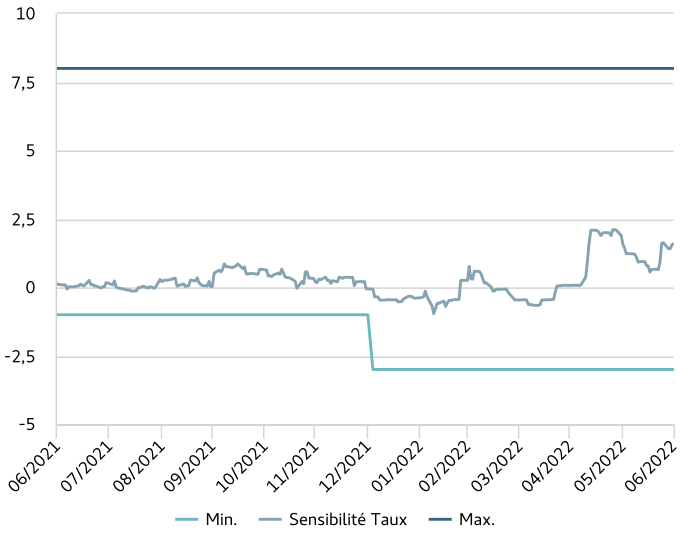
30/06/2022

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
Exposition Actions	16,06%
Sensibilité Taux	1,70
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	26
Evolution de l'exposition Actions (m-1)	0,65%
Evolution de la sensibilité taux (m-1)	0,02

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

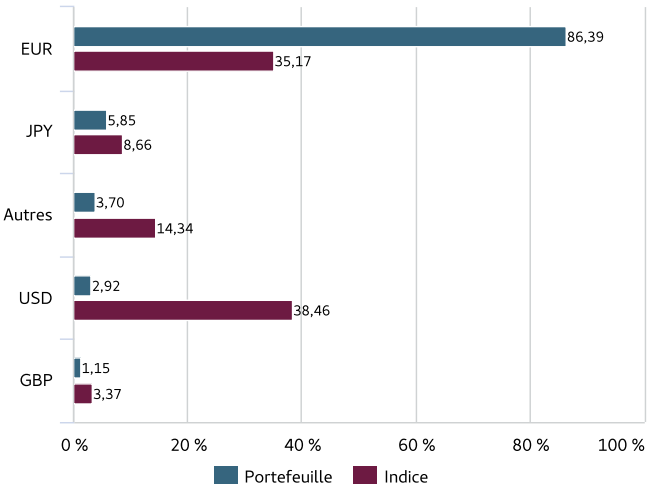


En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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)
CPR CASH -I-	Produits monétaires	18,78%
CPR MONETAIRE ISR -I-	Produits monétaires	17,39%
LYXOR ETF MSCI WLD MTLY HED UCIT	Actions Internationales	9,42%
CPR OBLIG 6 MOIS - I C	Performance Absolue Crédit	9,31%
AMUNDI WR ESG LD ETF(GER)	Actions Internationales	4,18%
AMUNDI US ESG LD ETF(GER)	Actions USA	3,26%
DB X-TR CSI300 INDEX	Actions émergentes Asie	3,06%
CPR EUROLAND PREMIUM ESG- I	Actions Euro	3,04%
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SEL UC ETF	Actions Euro	2,59%
CPR OBLIG 12 MOIS - I C	Performance Absolue Crédit	2,09%

Hors produits dérivés

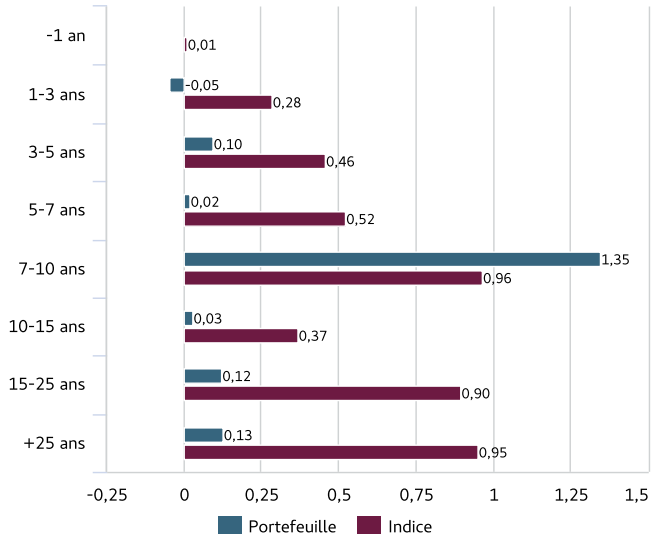
Document d'information destiné aux investisseurs professionnels au sens de la directive MIF. Les investisseurs ne se définissant pas comme tels sont invités à se rapprocher de leur conseil habituel et à consulter le prospectus complet de l'OPC. Ce document, non contractuel, ne constitue ni une offre 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

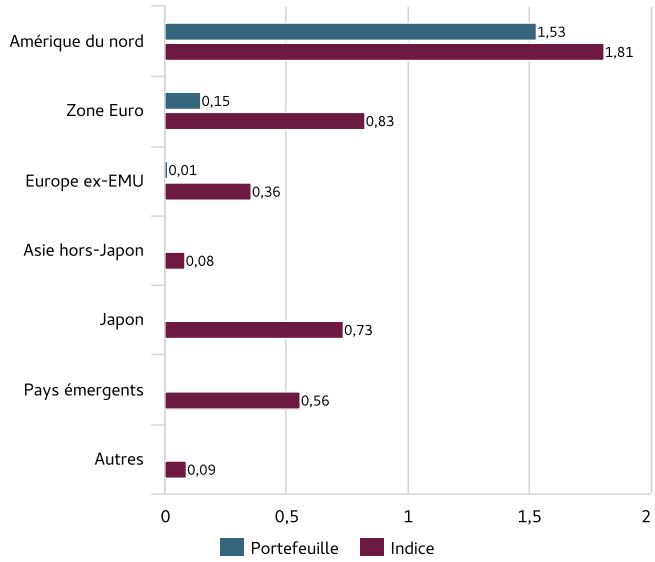
ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)

Sensibilité Taux **1,70**

RÉPARTITION PAR MATURITÉS (Source : Groupe Amundi) *



Répartition géographique (Source : Groupe Amundi)

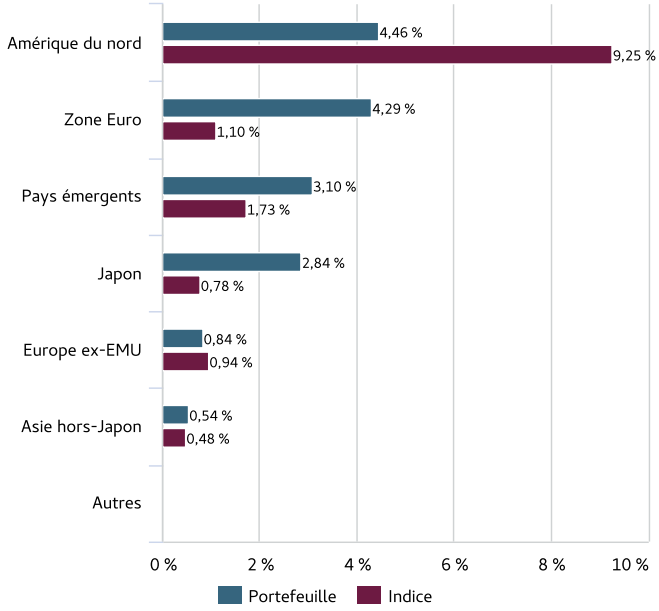


* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

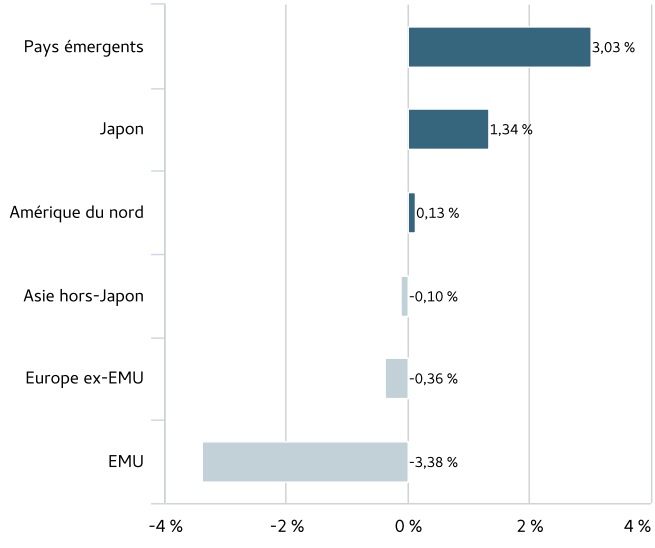
ANALYSE DE L'EXPOSITION ACTIONS (Source : Groupe Amundi)

Exposition Actions **16,06%**

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.**

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

Equipe de gestion

Malik Haddouk

Responsable de l'équipe Multi-Asset,

Samir Saadi

Gérant de portefeuille

Cyrille Geneslay

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 stratégiste, 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 entrainant les marchés actions et de taux dans la tourmente. Une récession plus classique pour le troisième scénario. L'inflation semble contenu 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 limité. Les taux baissent jouant un rôle d'amortisseur pour un portefeuille diversifié.
Avec 70% de probabilité de voir se profiler une récession à court moyen terme, nous avons pratiqué une gestion plutôt prudente dans le portefeuille.

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 pour revenir vers 2.

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.

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

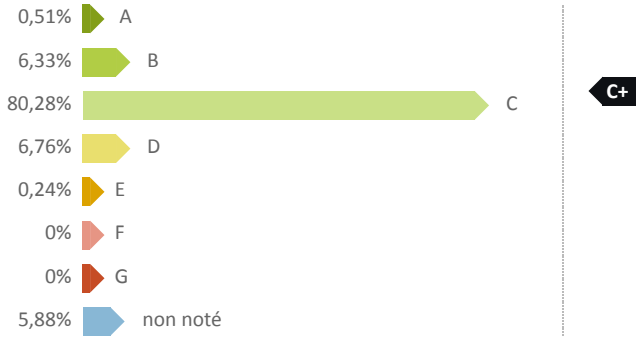
CPR CROISSANCE DÉFENSIVE - R

30/06/2022

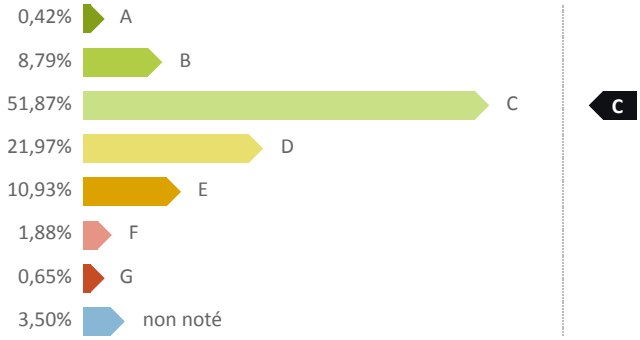
Note ESG moyenne

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	29
% du portefeuille noté ESG[2]	94,12%

[2]Titres 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.

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