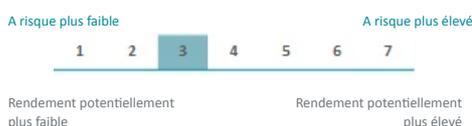


### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 27/03/2015  
 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 : LU1203018707  
 Code Bloomberg : CPRDEIA LX  
 Durée minimum de placement recommandé :  
 > à 2 ans  
 Echelle de risque (selon DICI) :



### CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 99 064,56 ( EUR )  
 Actif géré : 49,27 ( 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 : 100000 Euros  
 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) : 0,50%  
 Frais administratifs annuels (max) : 0,20%  
 Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Compartiment 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 0% 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 -1 et +8. Le compartiment est nourricier du FCP de droit français CPR Croissance Defensive.

### 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) <sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 30/11/2022	3 mois 30/09/2022	1 an 31/12/2021	3 ans 31/12/2019	5 ans 29/12/2017	Depuis le 31/01/2012
<b>Portefeuille</b>	-2,63%	-1,10%	0,28%	-2,63%	-0,09%	-0,28%	2,22%
<b>Indice</b>	-3,76%	0,13%	0,30%	-3,76%	1,57%	2,59%	3,71%
<b>Ecart</b>	<b>1,13%</b>	<b>-1,23%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>1,13%</b>	<b>-1,66%</b>	<b>-2,87%</b>	<b>-1,49%</b>

<sup>1</sup> Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Portefeuille</b>	-2,63%	2,62%	-0,18%	4,71%	-5,59%
<b>Indice</b>	-3,76%	3,07%	5,63%	9,45%	-0,89%
<b>Ecart</b>	<b>1,13%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>-5,81%</b>	<b>-4,74%</b>	<b>-4,70%</b>

#### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>3,92%</b>	<b>5,39%</b>	<b>4,51%</b>	<b>3,97%</b>
Volatilité de l'indice	1,70%	4,33%	3,81%	3,42%
<b>Ratio de Sharpe du portefeuille</b>	<b>-0,79</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,59</b>
Ratio de Sharpe de l'indice	-2,25	0,41	0,77	1,14
<b>Perte maximale du portefeuille</b>	<b>-5,01%</b>	<b>-10,28%</b>	<b>-11,70%</b>	<b>-12,41%</b>
Perte maximale de l'indice	-4,15%	-7,33%	-7,33%	-7,33%

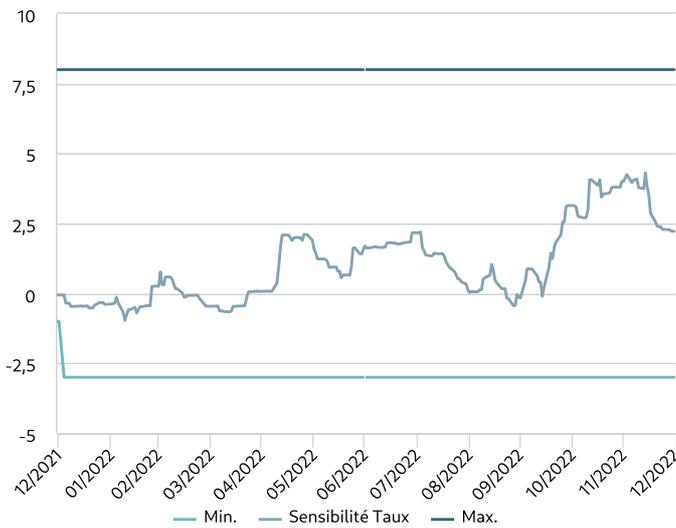
Données annualisées

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

SYNTHESE (Source : Groupe Amundi)

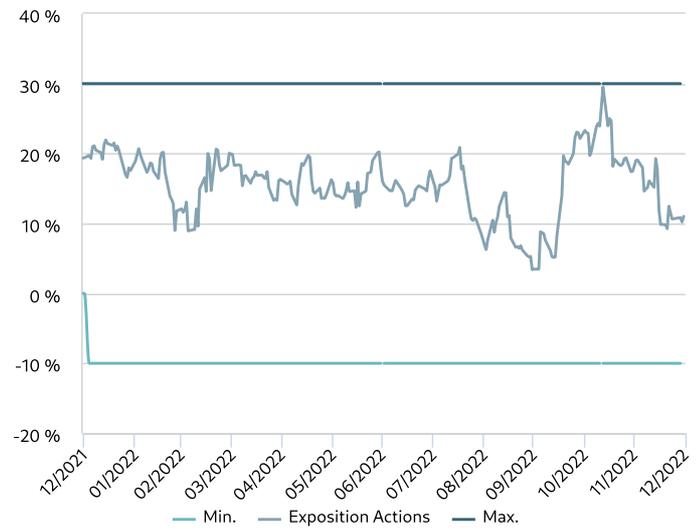
	Portefeuille
Exposition Actions	11,11%
Sensibilité Taux	2,22
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	24
Evolution de l'exposition Actions (m-1)	-7,19%
Evolution de la sensibilité taux (m-1)	-1,79

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



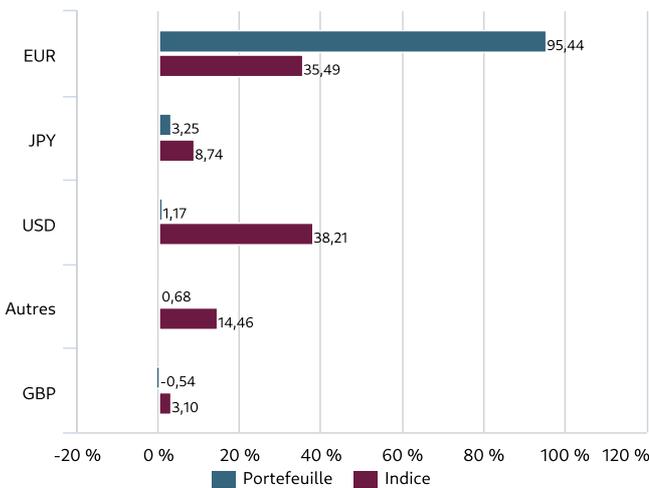
En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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 MONETAIRE ISR -I-	Produits monétaires	13,10%
AMUNDI INDEX US CORP SRI - UCITS ETF - H	Obligations Crédit USA	12,42%
CPR CASH -I-	Produits monétaires	11,46%
CPR OBLIG 6 MOIS - I C	Performance Absolue Crédit	9,51%
LYXOR ETF MSCI WLD MTLY HED UCIT	Actions Internationales	7,66%
AMUNDI PRIME EURO CORPORATES	Obligations Crédit EMU	4,95%
LYXOR UST 10+ ETF(MIL)	Obligations USA	4,76%
AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF - DH EUR	Actions Japon	4,04%
LYXOR CHINA ENTERPRISE ETF(PAR)	Actions émergentes Asie	3,63%
CPR EUROLAND PREMIUM ESG- I	Actions Euro	3,25%

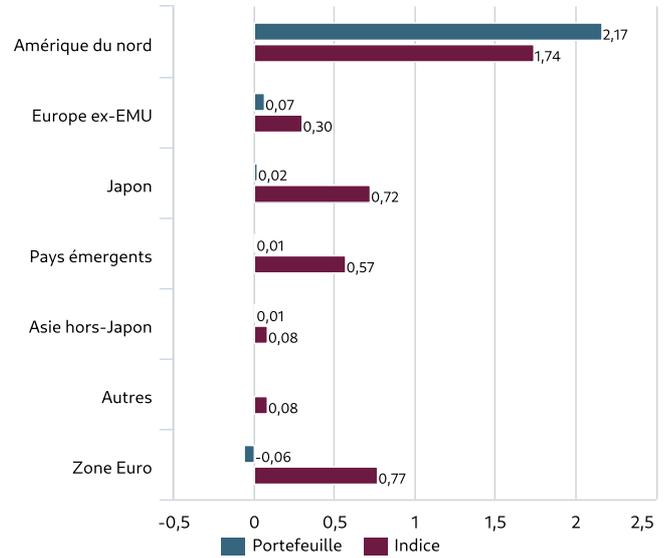
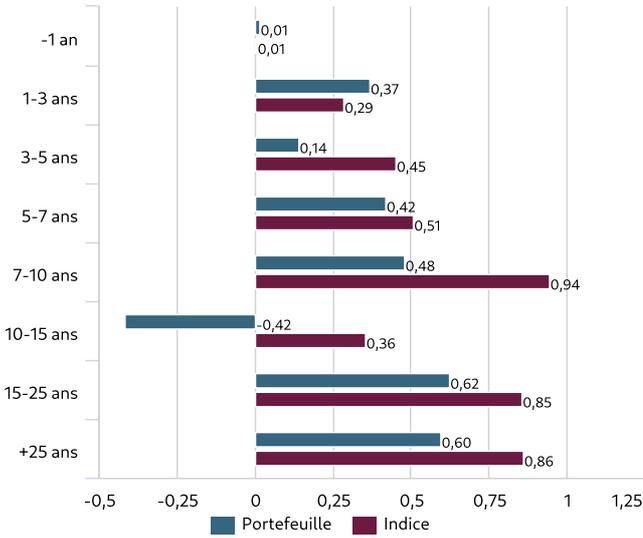
Hors produits dérivés

**ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX (Source : Groupe Amundi)**

Sensibilité Taux 2,22

**RÉPARTITION PAR MATURITÉS (Source : Groupe Amundi) \***

**Répartition géographique (Source : Groupe Amundi)**



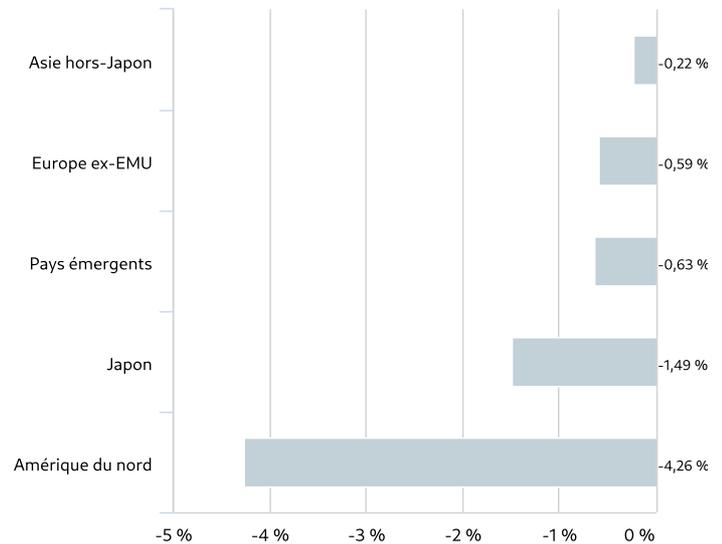
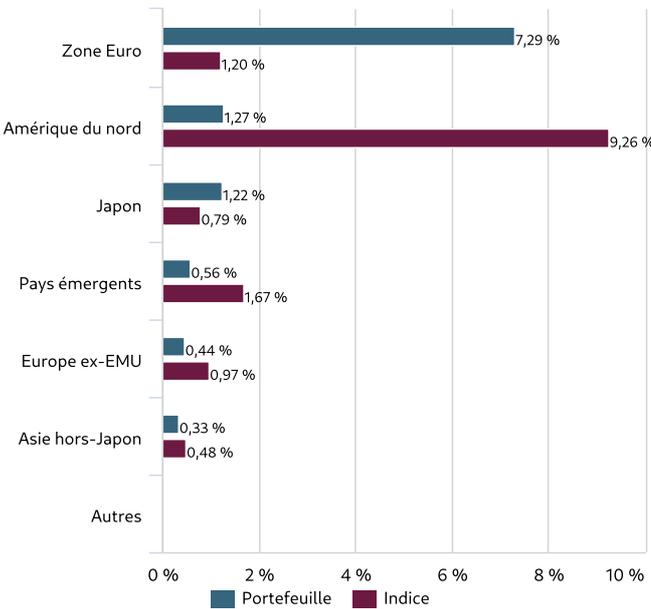
\* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

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

Exposition Actions 11,11%

**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,



Samir Saadi

Gérant de portefeuille



Cyrille Geneslay

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2022 s'est achevée, charriant comme toujours son lot d'illusions tenaces et d'espoirs perdus. Au cours de l'année, le Covid a progressivement cédé sa place à une actualité géopolitique chargée. Les chiffres de contaminations ont été remplacés par une nouvelle source d'anxiété, plus diffuse, mais pourtant bien présente : l'inflation ! Ce retour d'une progression des prix sans contrôle a poussé les banquiers centraux à prendre des mesures historiques cassant la belle dynamique de reprise post pandémie.

Et comme vous avez pu le remarquer, Le mois de décembre n'aura pas été épargné ! Une rhétorique particulièrement agressive de la part de la Banque Centrale Européenne a entraîné une remontée marquée des taux d'intérêt. Sur le mois les taux progressent de plus de 60 points de base en Europe alors que les taux US ne progressent que d'une dizaine de bps. Ce choc obligataire a eu un effet boule de neige sur les actions qui plongent en ordre tout aussi dispersé cédant de 3 à 9 % en fonction des zones et des secteurs . Seule la Chine, qui sort enfin de sa politique restrictive du 0 Covid, arrive à enregistrer une performance positive sur le mois !

Comme chaque fin d'année, nous avons déterminé les principaux risques mais aussi les principales opportunités qui devraient animer les marchés pour 2023. Nous les avons regroupé en trois scénarios de marché :

Notre scénario central s'intitule : « SOFTLANDING ET ANTICIPATION DE REBOND EN 2024 ». Dans ce scénario nous considérons que le durcissement monétaire a réussi à juguler l'inflation permettant aux banques centrales de mettre un terme à leur cycle de resserrement. La bonne tenue du marché de l'emploi américain, la réouverture chinoise et les politiques de soutien budgétaire en Europe sont autant de facteurs permettant un atterrissage en douceur de l'économie mondiale voire même un redémarrage de l'activité dès la fin d'année ! Dans ce scénario les taux se stabilisent sur des niveaux plus bas et les actions rebondissent tirées par les valeurs de croissance.

Mais à côté de ce scénario que nous pourrions qualifier d'idéal, nous avons identifié deux scénarios de risque :

Le premier risque demeure évidemment la persistance de l'inflation ! Le monde se scinde en deux catégories celui où l'inflation ralentit mais moins vite qu'anticipé comme aux US et celui où l'inflation se creuse encore comme en Europe ... Les Banques Centrales dont l'objectif prioritaire est et restera la stabilité des prix doivent encore durcir leur politique monétaire. Dans ce scénario qu'on pourrait qualifier du pire, la partie courte de la courbe des taux remonte violemment et les actions anticipant une récession profonde à venir chute fortement.

Et c'est d'ailleurs cette récession sévère qui constitue le socle de notre troisième scénario. Le resserrement monétaire trop violent conduit à un ralentissement plus marqué de l'économie ... dans ce scénario les banques centrales peuvent assouplir leur politique et limiter la baisse.

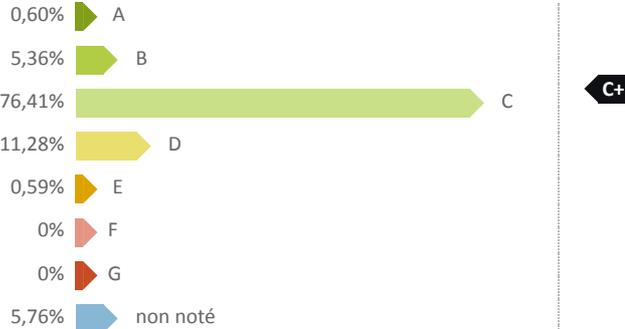
Dans le portefeuille maintenant nous nous sommes adaptés à cet environnement pour le moins complexe en réduisant fortement nos expositions actions passant de 18% à 11%. Nous avons principalement réduit notre exposition aux pays développés Japon et US, pris nos bénéfices sur les valeurs technologiques américaines et les matières premières. En parallèle nous avons initié des positions sur les actions chinoises qui devraient bénéficier de la politique de réouverture de leur économie et renforcé notre investissement sur les actions de la zone euro.

Sur les taux nous avons réduit drastiquement notre sensibilité revenant autour de 2.5 en cédant nos titres européens. Nous avons profité des mouvements de marchés pour renforcer nos expositions au crédit de qualité. Enfin nous avons accentué notre diversification par l'achat de devises étrangères asiatiques.

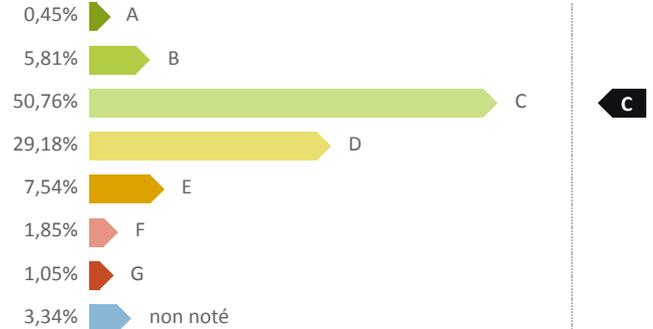
## Note ESG moyenne

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
<b>Note Globale</b>	<b>C+</b>	<b>C</b>

## Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	28
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	94,24%

<sup>2</sup>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.