

## CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 07/12/2016  
Forme juridique : FCP de droit français  
Directive : UCITS IV  
Classification AMF : Obligations & titres de créance internationales  
Indice Reference : 100% €STR CAPITALISE (OIS)  
Eligible au PEA : Non  
Devise : EUR  
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation  
Code ISIN : FR0013215803  
Code Bloomberg : CPRO6MI FP  
Durée minimum de placement recommandé : 6 mois

### Echelle de risque (selon DICI) :



## CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 98 333,69 ( EUR )  
Actif géré : 1 606,92 ( 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 / Date de valeur rachat : J / J+1  
Minimum 1ère souscription : 1 Part(s)  
Minimum souscription suivante : 1 millièm(e) part(s)/action(s)  
Frais d'entrée (max) : 1,00%  
Frais de sortie (max) : 1,00%  
Frais de gestion annuels (max) : 0,25%  
Commission de surperformance : Oui

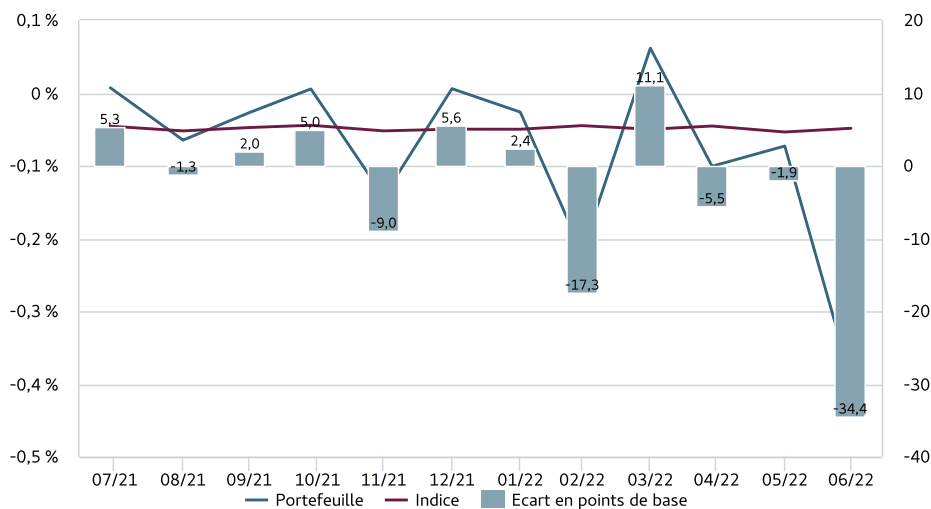
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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

Fonds obligataire court terme, le portefeuille est investi en produits obligataires, monétaires et de dépôts de toute zone géographique et de maturité maximale de 3 ans. Son objectif est d'obtenir une performance supérieure de 0,15% à celle de l'Estr capitalisé sur la période de détention conseillée de 6 mois minimum. Il répond aux besoins des investisseurs recherchant un surcroît de rendement comparé au monétaire euro tout en conservant un cadre de risque conservateur.

## ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

### PERFORMANCES MENSUELLES ET ECART AVEC L'INDICE



### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) <sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 31/05/2022	3 mois 31/03/2022	1 an 30/06/2021	3 ans 30/06/2019	5 ans 29/06/2017	Depuis le 07/12/2016
<b>Portefeuille</b>	<b>-0,75%</b>	<b>-0,39%</b>	<b>-0,57%</b>	<b>-0,96%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,35%</b>	<b>-0,30%</b>
Indice	-0,29%	-0,05%	-0,15%	-0,58%	-0,51%	-0,45%	-0,44%
<b>Ecart</b>	<b>-0,46%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>-0,42%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,14%</b>

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

### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) <sup>2</sup>

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Portefeuille</b>	<b>-0,34%</b>	<b>-0,29%</b>	<b>0,06%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>0,07%</b>
Indice	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%
<b>Ecart</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,46%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>0,43%</b>

<sup>2</sup> 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 (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	0,32%	0,34%	0,27%	0,26%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%

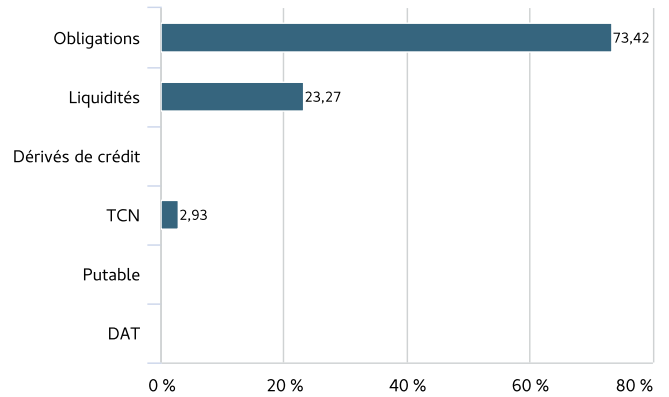
Données annualisées

**ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)**

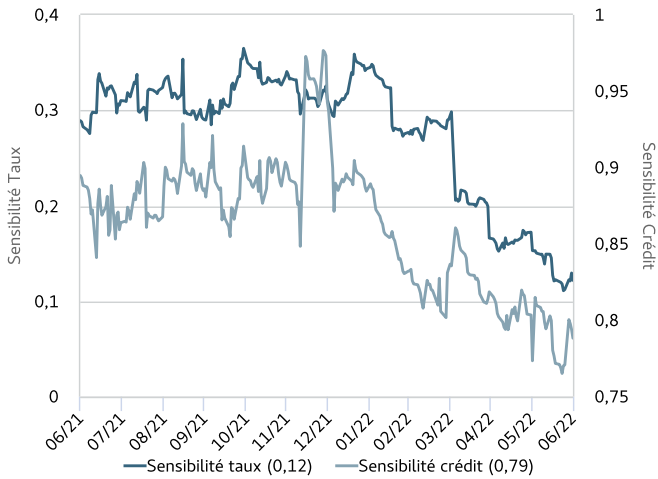
**ANALYSE GLOBALE (Source : Groupe Amundi)**

Portefeuille	
Sensibilité Taux	0,12
Sensibilité Crédit	0,79
Note Moy. Agence LT	BBB+
Nb. Emetteurs en PTF	88
Nb. Emetteurs Zone Euro	53
Liquidités	23,27%
Expo Dérivés de Crédit	-

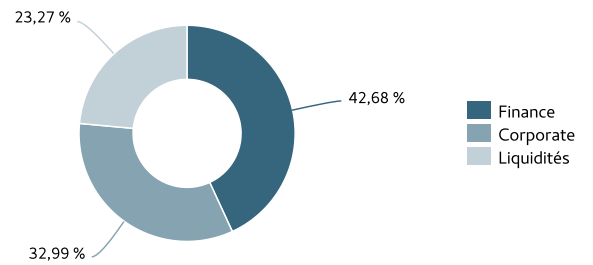
**REPARTITION PAR TYPES D'INSTRUMENTS (EN % DE L'ACTIF) (Source : Amundi)**



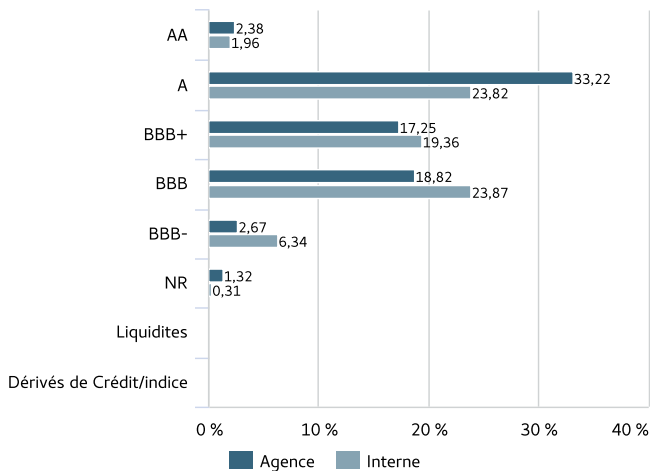
**EVOLUTION DES SENSIBILITES TAUX ET CREDIT (Source : Groupe Amundi)**



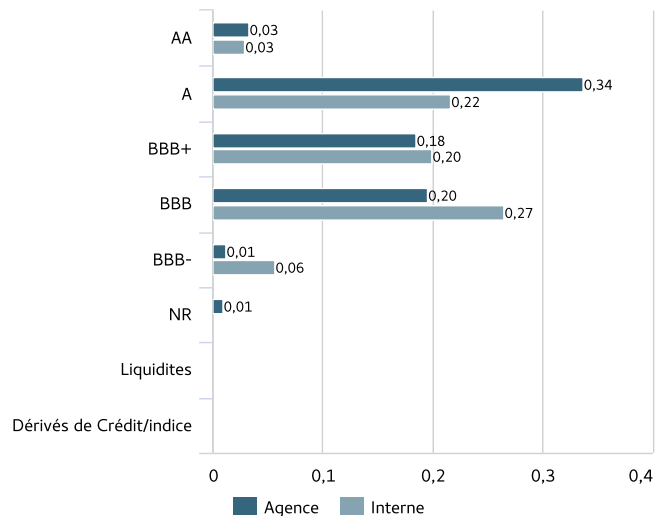
**REPARTITION PAR TYPES D'EMETTEURS (Source : Groupe Amundi)**



**EXPOSITION DES EMISSIONS PAR NOTATION LONG TERME (Source : Groupe Amundi)**



**EXPOSITION DES EMISSIONS PAR NOTATION (EN SENSI CREDIT) (Source : Groupe Amundi)**

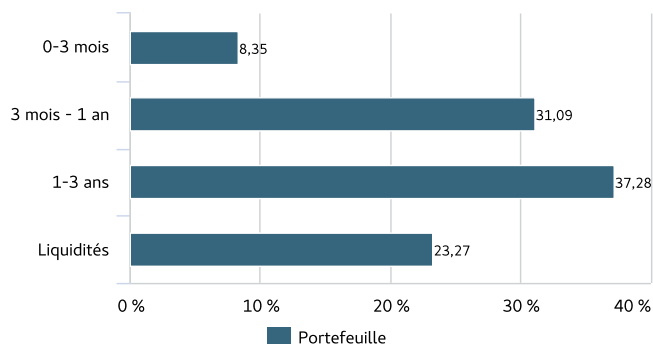


Hors OPCVM et avec Dérivés de crédit

## 10 PRINCIPAUX EMETTEURS (Source : Amundi)

	Secteur	Pays	Portefeuille
BPCE SA	Finance	France	4,68%
BNP PARIBAS SA	Finance	France	3,46%
CAIXABANK SA	Finance	Espagne	2,89%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	2,83%
SOCIETE GENERALE	Finance	France	2,71%
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	Finance	France	2,62%
FCA BANK SPA/IRELAND	Finance	Italie	2,45%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	Espagne	2,35%
MORGAN STANLEY	Finance	États-Unis	2,13%
KBC GROUP NV	Finance	Belgique	1,98%

## RÉPARTITION PAR MATURITÉS (Source : Groupe Amundi)



## MATRICE PAYS / SECTEURS / MATURITES (Source : Groupe Amundi)

	< 1 jour	0-3 mois	3 mois - 1 an	1-3 ans	Total
<b>Zone Euro</b>	-	<b>6,17%</b>	<b>21,88%</b>	<b>30,76%</b>	<b>58,81%</b>
<b>Autriche</b>	-	-	<b>0,55%</b>	-	<b>0,55%</b>
Corporate	-	-	0,55%	-	0,55%
<b>Belgique</b>	-	<b>0,31%</b>	<b>0,50%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,81%</b>
Finance	-	0,31%	0,50%	3,00%	3,81%
<b>France</b>	-	<b>2,89%</b>	<b>12,57%</b>	<b>15,20%</b>	<b>30,66%</b>
Finance	-	0,85%	6,89%	9,29%	17,02%
Corporate	-	2,04%	5,68%	5,92%	13,64%
<b>Allemagne</b>	-	<b>0,95%</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,23%</b>	<b>2,87%</b>
Finance	-	-	-	0,66%	0,66%
Corporate	-	0,95%	0,69%	0,57%	2,21%
<b>Irlande</b>	-	-	<b>1,43%</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,45%</b>
Finance	-	-	1,43%	1,01%	2,45%
<b>Italie</b>	-	<b>1,18%</b>	-	<b>3,28%</b>	<b>4,46%</b>
Finance	-	0,81%	-	2,83%	3,64%
Corporate	-	0,37%	-	0,45%	0,83%
<b>Luxembourg</b>	-	<b>0,52%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,73%</b>	<b>2,23%</b>
Corporate	-	0,52%	0,97%	0,73%	2,23%
<b>Pays-Bas</b>	-	-	<b>0,60%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,90%</b>
Corporate	-	-	0,60%	1,30%	1,90%
<b>Espagne</b>	-	<b>0,31%</b>	<b>4,58%</b>	<b>5,00%</b>	<b>9,89%</b>
Finance	-	0,31%	3,79%	5,00%	9,11%
Corporate	-	-	0,78%	-	0,78%
<b>Reste du monde</b>	-	<b>2,18%</b>	<b>9,22%</b>	<b>6,52%</b>	<b>17,92%</b>
<b>Canada</b>	-	-	-	<b>0,61%</b>	<b>0,61%</b>
Finance	-	-	-	0,61%	0,61%
<b>Danemark</b>	-	-	-	<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>
Finance	-	-	-	0,43%	0,43%
<b>Islande</b>	-	-	<b>0,59%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,17%</b>
Finance	-	-	0,59%	0,58%	1,17%
<b>Japon</b>	-	<b>0,62%</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,68%</b>	<b>1,56%</b>
Finance	-	-	0,26%	0,02%	0,27%
Corporate	-	0,62%	-	0,66%	1,29%
<b>Norvège</b>	-	-	-	<b>0,30%</b>	<b>0,30%</b>
Finance	-	-	-	0,30%	0,30%
<b>Roumanie</b>	-	-	<b>0,62%</b>	-	<b>0,62%</b>
Finance	-	-	0,62%	-	0,62%
<b>Suède</b>	-	-	<b>1,71%</b>	<b>1,94%</b>	<b>3,66%</b>
Finance	-	-	0,52%	-	0,52%
Corporate	-	-	1,19%	1,94%	3,14%
<b>Royaume-Uni</b>	-	-	<b>0,93%</b>	-	<b>0,93%</b>
Finance	-	-	0,50%	-	0,50%
Corporate	-	-	0,43%	-	0,43%

## MATRICE PAYS / SECTEURS / MATURITES (Source : Groupe Amundi)

	< 1 jour	0-3 mois	3 mois - 1 an	1-3 ans	Total
Reste du monde	-	2,18%	9,22%	6,52%	17,92%
États-Unis	-	1,56%	5,10%	1,98%	8,64%
Finance	-	0,64%	3,85%	1,38%	5,87%
Corporate	-	0,92%	1,25%	0,60%	2,77%
Liquidités	-	14,21%	9,07%	-	23,27%

## Equipe de gestion



Julien Daire

Responsable Gestion Monétaires Taux



Julien Levy

Gérant de portefeuille



Lucie Dronneau

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine a provoqué un choc géopolitique et une flambée des prix dans les produits de base liés à l'énergie. En réponse aux sanctions occidentales, la Russie a rompu un contrat d'approvisionnement de gaz ce qui porte à croire qu'un rationnement aura lieu cet hiver. Les pays de l'Union Européenne dépendant du gaz russe, s'organisent pour reconstituer leurs réserves avant que la demande n'explode. Cette crise énergétique va avoir un impact sur l'inflation qui est déjà fulgurante.

En réponse à ces évolutions, les banquiers centraux ont averti que l'ère des taux d'intérêt bas était révolue.

La BCE qui devait ne relever les taux que « progressivement » durcit son message pour lutter contre l'inflation qui s'est intensifiée en juin en zone euro à 8.6% en juin. A cela s'ajoute une faible croissance : selon le FMI, la croissance mondiale devrait chuter à 3,6% en 2022 contre 6,1% en 2021. Ainsi, Christine Lagarde a mis fin aux spéculations et a annoncé une augmentation de 25 bps dès juillet et probablement 50 bps en septembre. La BCE cessera également ses achats de titres dans le cadre du programme APP à partir du 1<sup>er</sup> juillet.

Quant à la FED, Jérôme Powell a annoncé le 15 juin une augmentation de ses taux directeurs de 75 bps ce qui correspond à la plus forte hausse depuis 1994. L'objectif étant de ramener l'inflation à 2%, nous nous attendons à ce que la Fed relève à nouveau ses taux de 75 bps en juillet et 50 bps en septembre. Concernant la croissance économique des Etats-Unis, la FED anticipe une croissance à 1,7 %, contre 2,8 % précédemment. Les prévisions des membres du FOMC donnent désormais un taux à 3,4% fin 2022, et à 3,8% en 2023, alors que celles de mars le plaçaient à seulement 1,9% cette année.

Sur les marchés obligataires, ces déclarations ont provoqué une augmentation de la volatilité, avec une forte remontée des taux suivie d'un retournement, sur les marchés obligataires. L'écart entre les obligations italiennes et allemandes à 10 ans, a commencé à se creuser dès qu'il est devenu évident que l'inflation obligerait la BCE à suivre la Fed dans le relèvement des taux d'intérêt. Les annonces de la BCE ont cependant permis par la suite de mettre un terme à cet élargissement.

La forte inflation provoque des tensions inédites sur les taux. Les mouvements peuvent être de grandes amplitudes compte tenu des incertitudes sur l'inflation, la croissance et les politiques monétaires. En conséquence, sur le mois, les taux ont progressé à 1,34% pour le 10 ans Allemand (+15,6 bps), à 1,93% pour le 10 ans Français (+22,5 bps), à 3,29% pour le 10 ans Italie (+10 bps) et à 2,96% pour le taux 10 ans Américain (+5,7 bps).

Dans ce contexte, la courbe de swap €STR continue de remonter avec un mouvement plus marqué sur le 1 an qui passe à 0.64% soit +33 bps contre +4 bps pour le 6 mois à -0.11%. L'€STR reste stable et termine le mois à -0.59%. Sur le marché monétaire, le niveau à 3 mois des émetteurs bancaires se stabilise avec en moyenne à €STR +11 bps tandis que leur intérêt à émettre semble se porter sur les maturités plus longues. Le niveau d'émission à 1 an, quant à lui, s'écarte encore de 2 bps et finit à €STR +19.

## Bilan des positions du mois :

Dans ce contexte, nous continuons d'optimiser les liquidités sur des niveaux attractifs sur des maturités très courtes.

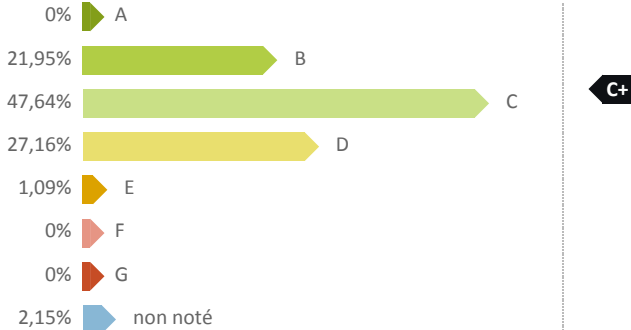
- La part des liquidités incluant les OPCVM monétaire diminue avec 23% de l'actif
- Nous maintenons une sensibilité au crédit modérée à 0,79
- Nous conservons une sensibilité au taux modérée à 0,12
- La qualité de crédit du portefeuille est solide avec une notation moyenne de BBB+
- La note globale ESG ressort à C+ contre D+ pour l'indice de référence

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 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.**

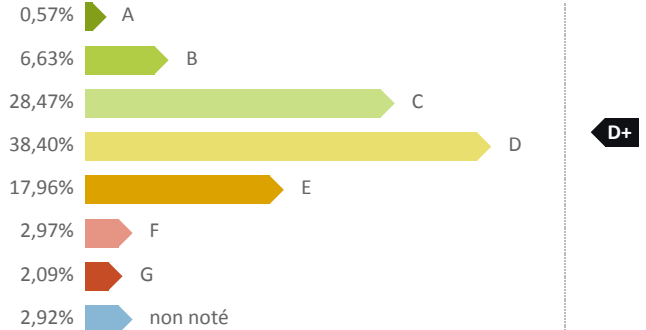
## Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

### Du portefeuille



### De l'indice de référence



## Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	C+	C-
Social	C	D+
Gouvernance	C-	D+
<b>Note Globale</b>	<b>C+</b>	<b>D+</b>

Benchmark ESG : ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX

## Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	97
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	97,85%

<sup>2</sup>Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

## Label ISR



## 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.

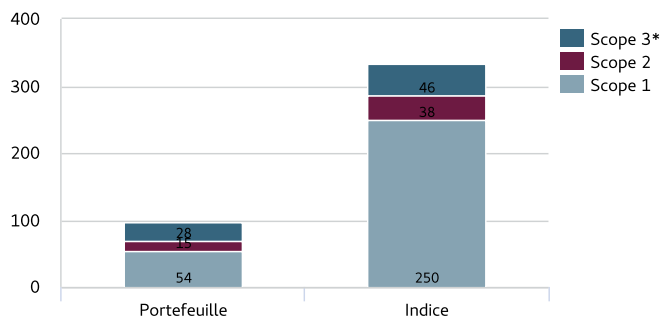
### Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

#### Environnement<sup>1</sup>

##### Emissions carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

Total en tCO<sub>2</sub> / M€ (portefeuille/indice) : 97 / 333



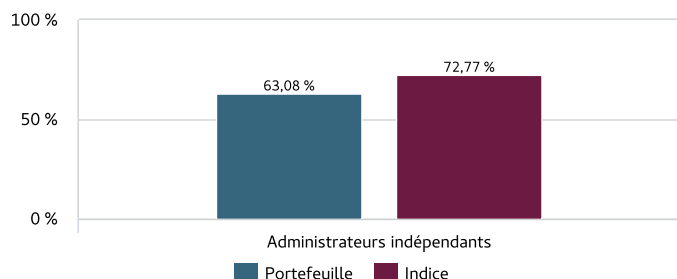
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO<sub>2</sub> équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

\* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 94,78% 94,89%

#### Gouvernance<sup>4</sup>

##### Indépendance du Conseil d'Administration



Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 79,33% 89,71%

#### Sources et définitions

**1. Indicateur Environnement / indicateur climat.** Intensité en émissions carbone (en tCO<sub>2</sub> par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO<sub>2</sub>, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO<sub>2</sub>.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.

- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

- Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

**2. Mixité des managers.** Pourcentage moyen de femmes managers. Cet indicateur permet de prendre en compte de façon plus globale la promotion des femmes dans l'entreprise qu'en se limitant au pourcentage moyen de femmes au Conseil d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

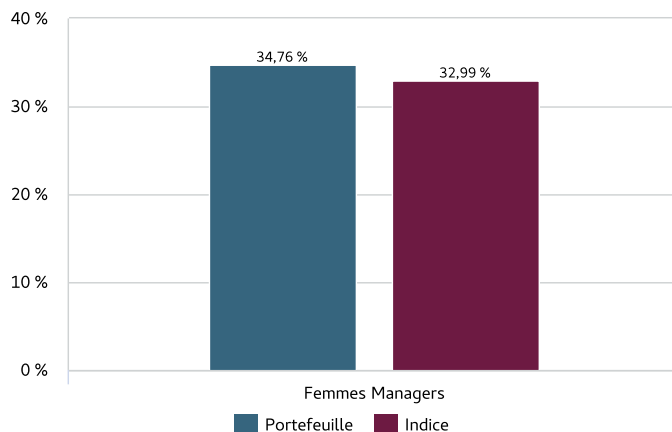
**3. Indicateur Respect des Droits Humains.** Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

**4. Indépendance du Conseil d'Administration.** Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

#### Social<sup>2</sup>

##### Mixité des Managers

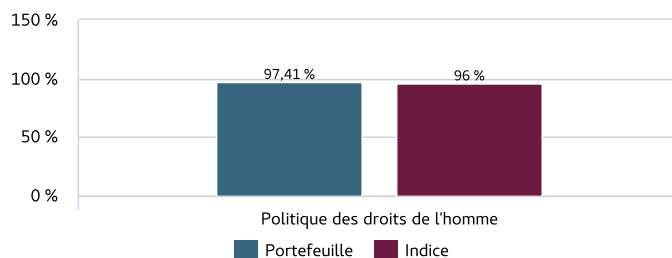


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 73,10% 76,80%

#### Respect des droits Humains

##### Travail décent et liberté d'association



Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 79,33% 89,71%