CPR INVEST - MEGATRENDS - F EUR - ACC

LU1734694117

ACTIONS - GLOBAL THÉMATIQUE

31/12/2022

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 14/12/2017
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Indice Reference : Aucun
Indice comparatif : 100.0% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1734694117
Code Bloomberg : CPMEGFA LX
Durée minimum de placement recommandé : > à 5 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) : 121,35 (EUR)
Actif géré : 287,98 (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'éxécution : 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) : 0,00% / 0,00%
Frais de gestion annuels (max) : 1,40%
Frais administratifs annuels (max) : 0,30%
Commission de surperformance : Oui

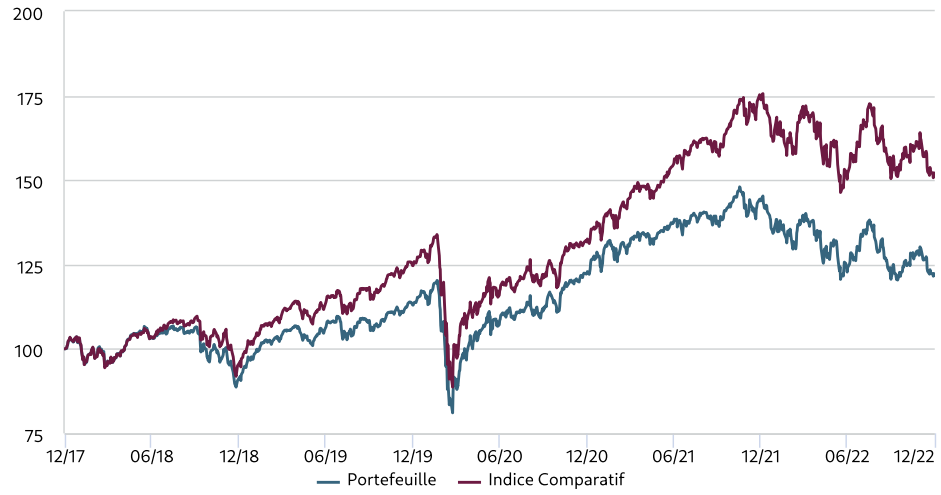
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif d'investissement consiste à surperformer les marchés d'actions mondiaux sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des fonds d'actions ou dans des actions qui bénéficient des tendances thématiques mondiales.

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
Depuis le	31/12/2021	30/11/2022	30/09/2022	31/12/2021	31/12/2019	29/12/2017	14/12/2017
Portefeuille	**-15,36%**	**-6,50%**	**0,96%**	**-15,36%**	**2,54%**	**4,01%**	**3,91%**
Indice Comparatif	-12,78%	-7,62%	0,76%	-12,78%	6,72%	8,66%	8,45%
Ecart Indice Comparatif	**-2,58%**	**1,12%**	**0,20%**	**-2,58%**	**-4,19%**	**-4,65%**	**-4,54%**

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

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	**-15,36%**	**17,06%**	**8,81%**	**23,41%**	**-8,47%**
Indice Comparatif	**-12,78%**	**31,07%**	**6,33%**	**6,32%**	**-4,11%**
Ecart Indice Comparatif	**-2,58%**	**-14,01%**	**2,48%**	**17,09%**	**-4,36%**

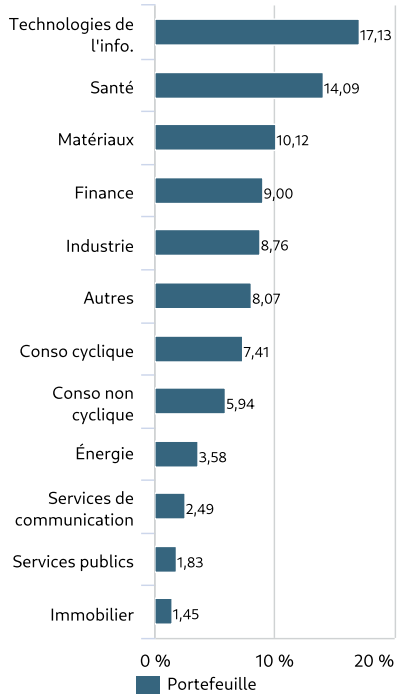
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	**16,55%**	**19,11%**	**16,69%**	**16,60%**
Volatilité de l'indice comparatif	17,25%	19,79%	17,21%	17,12%

Données annualisées

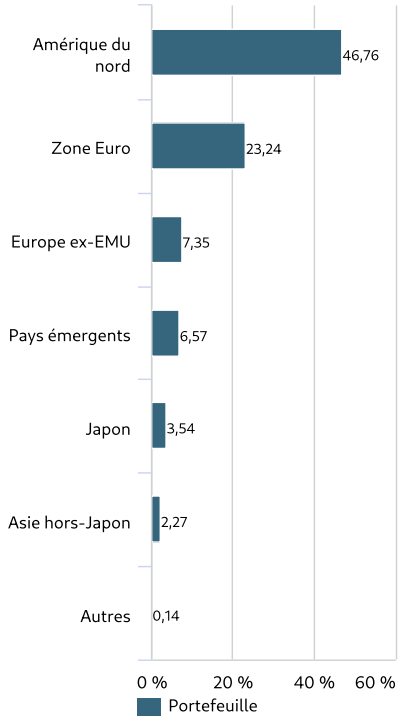
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *

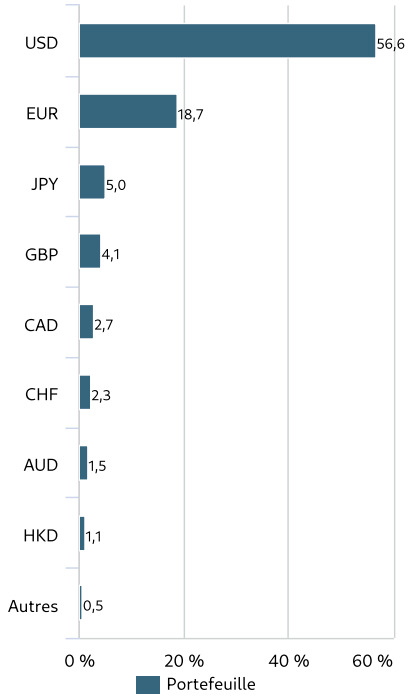


* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	26
Liquidités en % de l'actif	7,02%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Poids (PTF)	Megatrends Sector
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	16,13%	-
CPR INVEST - FOOD FOR GENERATIONS - O -	12,36%	Défi alimentaire
CPR INVEST - GLOBAL DISRUPTIVE OPPORTUNITIES	11,23%	Disruption
CPR INVEST - SOCIAL IMPACT - O EUR ACC	6,71%	-
CPR INVEST - MEDTECH - O USD - ACC	4,98%	-

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,

Jean-Marie Debeaumarché

Gérant de portefeuille

Julien Levy Kern

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2022 aura été calamiteuse de bout en bout pour des marchés financiers qui n'auront donc pas connu de trêve de Noel. Les taux d'intérêt sont une nouvelle fois à l'origine de cette fin d'année difficile pour les actions. Le discours très agressif de la BCE et dans une moindre mesure de la FED lors de leurs réunions mensuelles ont en effet provoqué un nouvel accès de faiblesse généralisé sur l'obligataire d'Etat (10 ans Allemand +64bp à 2.57%, plus haut annuel, 10 ans US +27bp à 3.88%).

La remontée des rendements nominaux et réels a notamment eu de fortes répercussions sur les secteurs de croissance (technologie, consommation discrétionnaire) qui ont nettement sous-performé, à l'image de grandes capitalisations iconiques dont les valorisations poursuivent leur douloureux ajustement (Tesla, Amazon, Google, Salesforce…). Le Nasdaq cède ainsi 9%, enregistrant au passage sa pire année depuis 2008 (-32.4% en usd) tout comme le S&P 500 (-7.2% en décembre, -19.4% en 2022).
En fin de mois la modification brutale par la Banque du Japon des bandes de fluctuations des taux longs a provoqué un rebond du yen, qui a pesé sur les actions japonaises (Nikkei -6.55% en monnaie locale). A l'inverse, l'accélération de la réouverture de l'économie chinoise a été favorable aux indices locaux qui ont été les seuls à enregistrer des performances positives en Décembre (Hscei +6.4%). Sensibles à la dynamique de croissance chinoise, les indices européens ont profité de ces développements pour assez bien résister à la hausse des taux (Euro Stoxx en baisse de « seulement » 4.3%).

Dans ce contexte le fonds cède 6.41% contre un indice MSCI World en retrait de 7.62%. Notre positionnement d'ensemble favorisant des thèmes diversifiés et défensifs (infrastructures, énergie, nutrition…) et notre exposition nette prudente (autour de 90%) expliquent la surperformance par rapport à l'indice.

Au cours de la période nous avons initié une ligne sur le fonds KBI Global Energy Transition augmentant ainsi l'allocation du portefeuille à des thématiques industrielles bénéficiant des vents porteurs des grands plans d'infrastructures occidentaux. Nous avons aussi initié une ligne sur notre nouveau fonds CPR Circular Economy. Nous conservons nos lignes optionnelles sur les secteurs value européens (bancaires, pétrolières, métaux de base) et nos positions de protection sur l'Euro Stoxx et le S&P 500.
A l'aube de 2023, si la réouverture chinoise est susceptible de soutenir l'activité mondiale à court-terme nous pensons que la trame de fond des marchés est celle d'un ralentissement macro-économique global, conduisant à une désinflation graduelle…mais aussi à une récession plus ou moins marquée en Europe, et sans doute dans un second temps aux Etats-Unis.

De l'ampleur de cet épisode récessif dépendra la trajectoire des résultats d'entreprises qui ont de nouveau défié la gravité en 2022. Après avoir surfé sur la vague d'inflation cette année, les entreprises vont en effet faire face à un double challenge en 2023 : l'essoufflement de la demande en cas de récession, et des pressions croissantes sur leurs marges élevées (cf entre autres les pressions salariales dans un contexte de marché de l'emploi structurellement tendu, où les enjeux de coûts de production dans un processus de dé-globalisation latent…). Avec des attentes 2023 presque 50% supérieures à la période 2018/2019 pre-covid, le risque de déception demeure à notre vis important, notamment pour des actions US n'offrant pas de décote historique de valorisation.

Côté liquidité, la BCE et la Fed ont ôté tout espoir d'assouplissement à court-terme. A moyen terme, si les marchés seront sans doute prompts à saluer un éventuel « pivot » de leur part, il faudra bien analyser dans quel contexte macroéconomique il interviendrait. Une détente monétaire en réponse à un scénario associant désinflation et atterrissage en douceur de la croissance serait durablement favorable aux actifs risqués. A l'inverse, une baisse des taux directeurs en réponse à une récession marquée qui verrait les résultats d'entreprise corriger fortement ne le serait sans doute pas (cf 2001/2002).

Avec cette grille de lecture en tête nous privilégions pour le moment une approche prudente sur la zone US et les secteurs de croissance et favorisons toujours des thèmes bénéficiant des vents porteurs lis aux plans d'investissement publics liés à la transition énergétique, les infrastructures. Nous conservons aussi des positions optionnelles de protection sur les grands indices et d'exposition sur les secteurs value européen (bancaires, pétrolières, métaux de base).

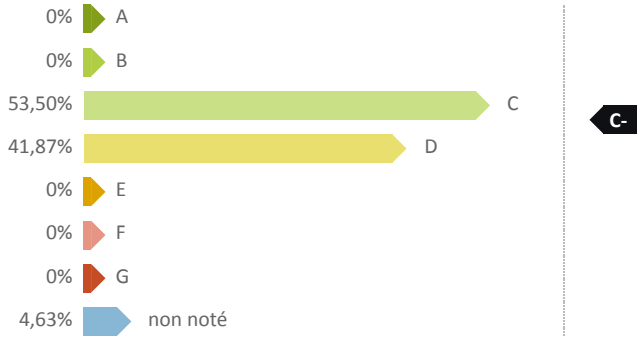
Document d'information destiné aux investisseurs professionnels au sens de la directive MIF. Les investisseurs ne se définissant pas comme tels sont invités à se rapprocher de leur conseil habituel et à consulter le prospectus complet de l'OPC. Ce document, non contractuel, ne constitue ni une offre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

Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille



Evaluation par composante ESG

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

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	28
% du portefeuille noté ESG[2]	95,37%

[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