

### CARACTERISTIQUES

Date création : 26/11/2008  
 Forme juridique : FCP de droit français  
 Directive : FIA  
 Classification AMF : Actions pays zone Euro  
 Indice Reference : MSCI EMU (dividendes nets réinvestis)  
 Devise : EUR  
 Affectation des sommes distribuables : Capitalisation  
 Code ISIN : FR0010669150  
 Durée minimum de placement recommandé : > à 5 ans  
 Echelle de risque (selon DICI) :



### CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 245,47 ( EUR )  
 Actif géré : 14,52 ( millions EUR )  
 Derniers coupons versés : -

### ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT  
 Gérants : Cyrille Collet / Caroline Canard  
 Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

### MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Fréquence de valorisation : Quotidienne  
 Heure limite d'ordre : -  
 VL d'exécution : -  
 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) : 1,45%  
 Commission de surperformance : Non

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### ANALYSE DE LA PERFORMANCE

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



#### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE <sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 31/12/2021	3 mois 29/10/2021	1 an 29/01/2021	3 ans 31/01/2019	5 ans 31/01/2017	Depuis le 26/11/2008
<b>Portefeuille</b>	<b>-3,13%</b>	<b>-3,13%</b>	<b>-1,99%</b>	<b>20,48%</b>	<b>9,21%</b>	<b>5,59%</b>	<b>7,09%</b>
<b>Indice</b>	<b>-3,48%</b>	<b>-3,48%</b>	<b>-2,05%</b>	<b>19,49%</b>	<b>11,26%</b>	<b>7,74%</b>	<b>8,36%</b>
<b>Ecart</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,99%</b>	<b>-2,05%</b>	<b>-2,15%</b>	<b>-1,27%</b>

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

#### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Portefeuille</b>	<b>23,06%</b>	<b>-4,63%</b>	<b>21,27%</b>	<b>-15,44%</b>	<b>10,79%</b>
<b>Indice</b>	<b>22,16%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>25,47%</b>	<b>-12,71%</b>	<b>12,49%</b>
<b>Ecart</b>	<b>0,90%</b>	<b>-3,62%</b>	<b>-4,19%</b>	<b>-2,73%</b>	<b>-1,70%</b>

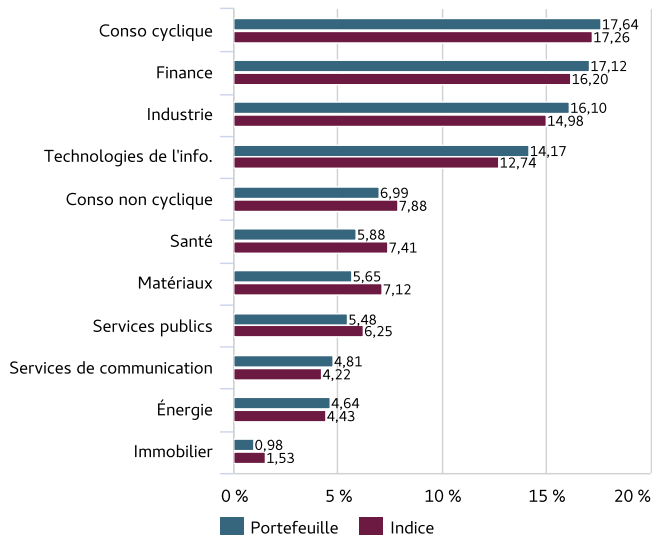
#### ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>10,90%</b>	<b>23,12%</b>	<b>19,40%</b>	<b>19,97%</b>
<b>Volatilité de l'indice</b>	<b>10,44%</b>	<b>23,50%</b>	<b>19,70%</b>	<b>20,04%</b>
<b>Ratio d'information</b>	<b>0,70</b>	<b>-1,17</b>	<b>-1,36</b>	<b>-0,90</b>
<b>Tracking Error ex-post</b>	<b>1,46%</b>	<b>1,73%</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,39%</b>

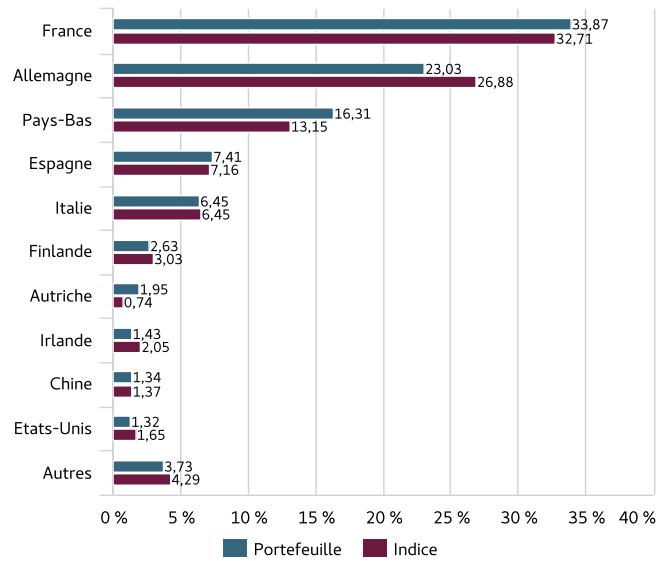
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE

REPARTITION SECTORIELLE \*



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



\* En pourcentage de l'actif

RATIOS D'ANALYSE

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	76,52	78,26
% Moyenne + Petite capitalisation	32,86	28,82
% Grande capitalisation	67,14	71,18
PER annuel anticipé	12,86	14,35
Prix sur actif net	1,64	1,82
Prix sur cashflow	8,61	9,92
Taux de rendement (en %)	3,02	2,82
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	9,93	11,07
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	5,59	6,34

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)  
Liquidités en % de l'actif

120  
0,54%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	4,89%	0,04%
LVMH MOET HENNESSY	Conso cyclique	4,10%	-0,02%
TOTALENERGIES SE	Énergie	3,12%	0,46%
SAP SE	Technologies de l'info.	3,10%	0,76%
L OREAL	Conso non cyclique	2,84%	0,93%
SANOFI	Santé	2,82%	0,60%
BANCO SANTANDER SA	Finance	1,91%	0,78%
SIEMENS AG-REG	Industrie	1,86%	-0,34%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	Conso non cyclique	1,79%	1,17%
E.ON SE	Services publics	1,78%	1,21%

Hors OPC

## COMMENTAIRE DE GESTION

**Le STOXX 600 clôture le premier mois de l'année en baisse de -3.9%** pénalisé par les préoccupations liées aux resserrements des politiques monétaires, les craintes liées à l'inflation, et le conflit géopolitique entre la Russie et l'Ukraine.

**Sur le front politique**, Le Président Biden a prévenu le Président ukrainien d'une "possibilité" d'invasion par la Russie en février.

**Sur le front économique**, le FMI a abaissé sa prévision de croissance mondiale pour 2022 de +4.9% (dans sa précédente estimation d'octobre 2021) à +4.4% pour prendre en compte un ralentissement en Chine (ralentissement immobilier, construction & consommation), un ralentissement en zone Euro de 4.3% à 3.9% (impact Omicron) et un ralentissement aux USA de 4.9% à +4.4%. L'inflation 2022 est attendue en hausse de +3.9% dans les économies développées et +5.9% dans les économies en voie de développement, avant de ralentir en 2023.

**Du côté des Banques centrales**, la Fed signale une hausse des taux en mars et une normalisation du bilan à venir. Jerome Powell suggère un rythme des hausses peut être plus rapide que celui de 2015, mais que la Fed doit rester "humble et agile" et se laisser guider par les données. La banque centrale chinoise a effectué une nouvelle baisse de taux après la première intervention au mois de décembre 2021.

**Sur les marchés actions**, la meilleure performance revient au secteur de l'Energie (+8.6%), porté par la hausse des prix du pétrole (17% sur le mois). Les Banques (+7.4%) enregistrent leurs performances soutenues par la hausse des rendements et la perspective d'une prochaine hausse des taux de la FED. La Technologie (-12.1%) sous-performe fortement le marché et est nettement pénalisée par l'environnement économique et les annonces des Banques centrales et également par la prise de profits sur les valeurs du Nasdaq qui a perd -9% en janvier. Au global la dispersion sectorielle a été extrêmement forte avec plus de 20% d'écart entre la meilleure et la moins bonne performance. Janvier a été le mois du rallye des valeurs Value qui ont profité de la hausse du prix des matières premières, des taux et des prises de profits sur les secteurs à valorisation chère et à longue durée que sont la Technologie, les biens d'équipement et la Santé.

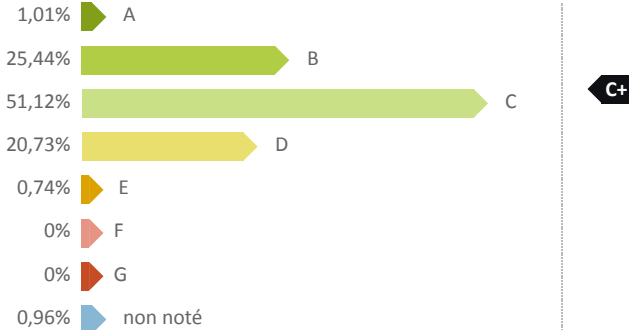
Au niveau du fonds, l'effet sectoriel est neutre, avec une bonne contribution du secteur de la Santé et des Services aux collectivités locales, mais négative pour le secteur de la Technologie de l'Information et le secteur de la Consommation discrétionnaire. L'effet pays est négatif, avec une bonne contribution de la France et de l'Irlande mais négative du Portugal et de l'Allemagne. Nous observons un effet positif de notre multi-facteur Blend, avec une contribution autour de 0.39%, et un effet positif de notre multi-facteur Défensif affichant une contribution de 0.07%. Dans le détail de nos facteurs nous retrouvons, un effet sélection neutre, le facteur Décote contribue de 0.16% et le facteur Momentum de bénéfices -0.03%. L'effet taille de capitalisation a été négligeable. L'effet lié à l'exclusion ESG a été positif. Parmi les contributions liées à l'exclusion ESG, on a: Adyen (sous-pondéré, -24%): 0.18%, Hermès (sous-pondéré, -14.5%): 0.10%, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (sous-pondéré, 7.1%): -0.08%, Bnp Paribas (sous-pondéré, 2.9%): -0.10%, Basf (sous-pondéré, 7.9%): -0.10%, Bayer (sous-pondéré, 12.9%): -0.16%. Nous étions surpondérés sur le multi-facteur Blend et sous-pondérés sur le facteur Momentum de bénéfices. Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme Adyen (sous-pondéré, -24%), CaixaBank (surpondéré, 18%), Intesa Sanpaolo (surpondéré, 11.7%), Aegon (surpondéré, 12.8%). A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: Bayer (sous-pondéré, 12.9%), Valneva (surpondéré, -33.9%), Basf (sous-pondéré, 7.9%), Bnp Paribas (sous-pondéré, 2.9%). Voici les principales opérations réalisées sur la période: nous avons acheté Sanofi-Aventis, Royal DSM, Moncler et vendu Basf, Merck Kgaa et Neste Corporation. Ces opérations ont contribué à modifier les expositions factorielles, et ont conduit à une diminution du poids du facteur Croissance et à une augmentation du facteur Momentum de bénéfices.

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 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.**

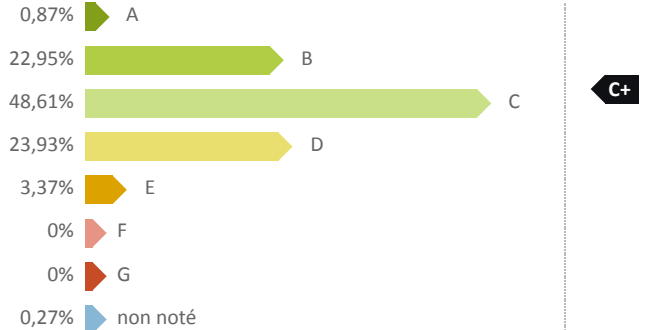
## Note ESG moyenne

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	120
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	99,04%

<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.

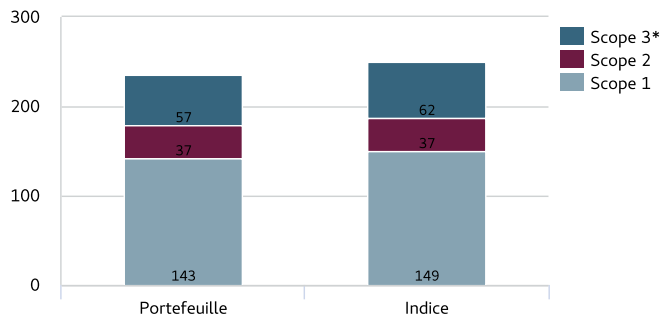
### Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance

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) : 236 / 249



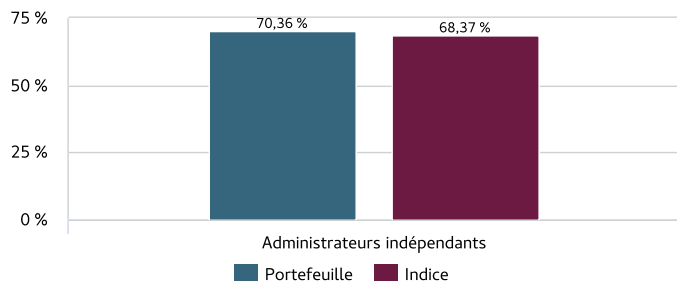
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO<sub>2</sub> équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

\* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 98,55% 99,31%

#### 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) : 96,78% 97,91%

#### 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.

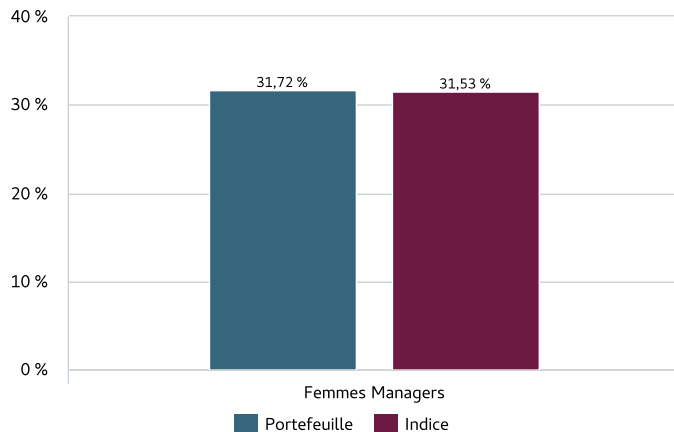
Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

\*Conformément aux règles du Label ISR, il est toutefois possible que de manière ponctuelle cet objectif ne soit pas atteint.

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.

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

##### Mixité des Managers

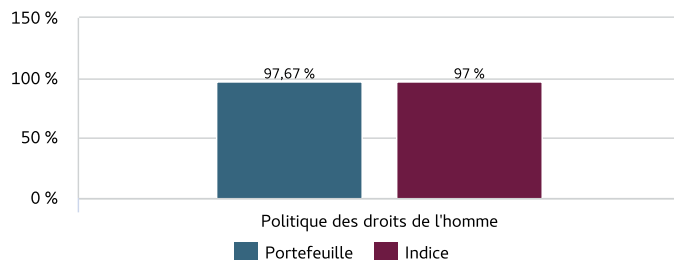


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 89,71% 91,73%

#### 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) : 96,78% 97,91%