

### CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 27/03/2015  
 Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa  
 Norma europea : UCITS IV  
 AMF clasificación : Diversificado  
 Índice de referencia : 100% €STR CAPITALISE (OIS)  
 Eligible para el PEA : No  
 Moneda : EUR  
 Asignación de los resultados :  
 Participaciones de Capitalización  
 Código ISIN : LU1203018533  
 Código Bloomberg : CPRDEAA LX  
 Duración mínima de la inversión : Más de 2 años  
 Escala de riesgo (KIID según) :



### DATOS CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Valor liquidativo : 954,53 ( EUR )  
 Activos : 49,36 ( millones EUR )  
 Últimos cupones : -

### ACTORES CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Sociedad gestora : CPR ASSET MANAGEMENT  
 Custodio / Subdelegación financiera :  
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund  
 Administration Luxembourg

### FUNCIONAMIENTO (Fuente : Grupo Amundi)

Valoración : Diaria  
 Hora límite para las órdenes : 09:00  
 Fecha límite para las órdenes : D  
 Fecha valor suscripción / Fecha valor compra :  
 D+2 / D+2  
 Importe mínimo de la primera suscripción :  
 1 diez-milésima parte (s) /acción (s)  
 Importe mínimo de las suscripciones posteriores :  
 1 diez-milésima parte (s) /acción (s)  
 Gastos de entrada (máximo) / Gastos de salida :  
 5,00% / 0,00%  
 Gastos de gestión directos : 1,15%  
 Gastos administrativos : 0,30%  
 Comisión de rentabilidad : Sí

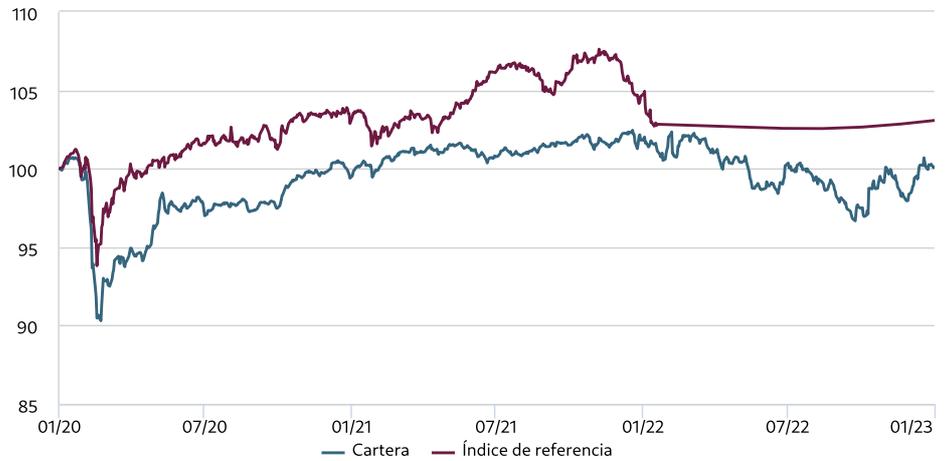
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

### ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

Es un compartimento diversificado internacional cuyo objetivo de gestión consiste en obtener, en un horizonte mínimo de dos años, una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, con una volatilidad máxima prevista del 7%. La exposición de la cartera a renta variable oscila entre el 0% y el 30% y el fondo limita su exposición a un máximo del 40% a activos de riesgo según se define en su folleto. La sensibilidad de la cartera a los tipos está comprendida entre 0 y 8. Se trata de un compartimento subordinado del fondo de inversión colectiva de derecho francés CPR Croissance Défensive.

### ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

#### VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



#### RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) <sup>1</sup>

Desde el	Desde el 30/12/2022	1 mes 30/12/2022	3 meses 31/10/2022	1 año 31/01/2022	3 años 31/01/2020	3 años 31/01/2018	Desde el 30/12/1998
<b>Cartera</b>	<b>1,76%</b>	<b>1,76%</b>	<b>2,69%</b>	<b>-1,70%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>3,15%</b>
<b>Índice</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,42%</b>	<b>-1,58%</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,72%</b>	-
<b>Diferencia</b>	<b>1,59%</b>	<b>1,59%</b>	<b>2,28%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>-0,98%</b>	<b>-3,36%</b>	-

<sup>1</sup> Los datos superiores a un año son anualizados.

#### RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin) <sup>2</sup>

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Cartera</b>	<b>-3,30%</b>	<b>1,92%</b>	<b>-0,87%</b>	<b>4,00%</b>	<b>-6,24%</b>
<b>Índice</b>	<b>-3,76%</b>	<b>3,07%</b>	<b>5,63%</b>	<b>9,45%</b>	<b>-0,89%</b>
<b>Diferencia</b>	<b>0,46%</b>	<b>-1,16%</b>	<b>-6,50%</b>	<b>-5,45%</b>	<b>-5,36%</b>

<sup>2</sup> La rentabilidad pasada no es constante y no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura. Las inversiones son sensibles a las fluctuaciones del mercado y pueden variar al alza como a la baja.

#### ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
<b>Volatilidad de la cartera</b>	<b>4,30%</b>	<b>5,49%</b>	<b>4,58%</b>	<b>4,04%</b>
Volatilidad del índice	1,01%	4,30%	3,80%	-
<b>Sharpe ratio</b>	<b>-0,49</b>	<b>0,05</b>	<b>-0,07</b>	-
Coefficientes de Sharpe de la indice	-1,34	0,28	0,81	-
<b>Maximum drawdown Valeur PTF</b>	<b>-5,54%</b>	<b>-10,34%</b>	<b>-12,61%</b>	<b>-15,43%</b>
Maximum drawdown Valeur BENCH	-2,27%	-7,33%	-7,33%	-7,33%

Datos anualizados

## Análisis de la cartera principal (Fuente : Grupo Amundi)

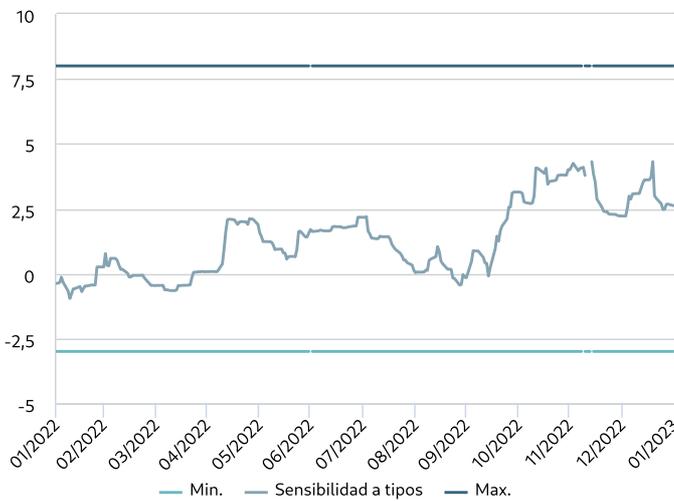
### Síntesis (Fuente : Grupo Amundi)

	PTF
Exposición a renta variable	18,74%
Sensibilidad a tipos	2,63
Total emisores (excl activos liquido)	31

Evolución de la exposición de acciones (m-1) **7,72%**

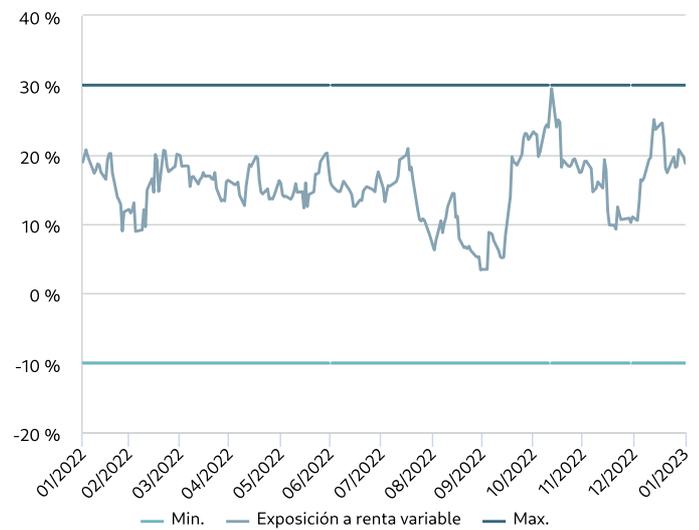
Evolución de la sensibilidad a la velocidad (m-1) **0,41**

### VARIACIÓN DE LA SENSIBILIDAD A LOS TIPOS DE INTERÉS (Fuente : Grupo Amundi)



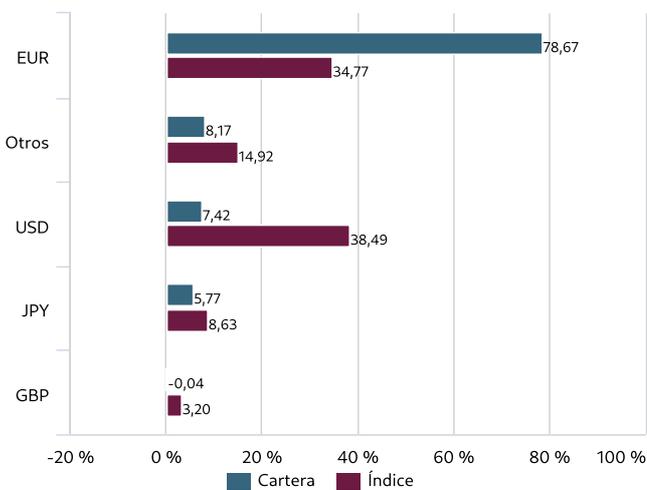
Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

### Evolución Exposición a renta variable (Fuente : Grupo Amundi)



Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

### EXPOSICIÓN SOBRE PRINCIPALES MONEDAS (Fuente : Grupo Amundi)



### PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi)

	Sector	Peso
AMUNDI INDEX US CORP SRI - UCITS ETF - H	Investment Grade USA	16,14%
AMUNDI PRIME EURO CORPORATES	Investment grade (UEM)	13,54%
CPR OBLIG 6 MOIS - I C	Crédito de rentabilidad absoluta	9,55%
CPR MONETAIRE ISR -I-	Instrumentos de mercados monetarios	6,59%
DB X-TR CSI300 INDEX	Equities Emerging Asia	5,80%
SPDR EMERGING MKTS LOCAL BD	Bonds Emerging Global	5,10%
A-F GLOBAL CORPORATE BOND-I EUR Hgd	Investment grade mundial	5,02%
LYXOR ETF MSCI WLD MTLY HED UCIT	Renta variable mundial	4,06%
LYXOR UST 10+ ETF(MIL)	Govies USA	3,71%
CPR EUROLAND PREMIUM ESG- I	Renta variable UEM	3,49%

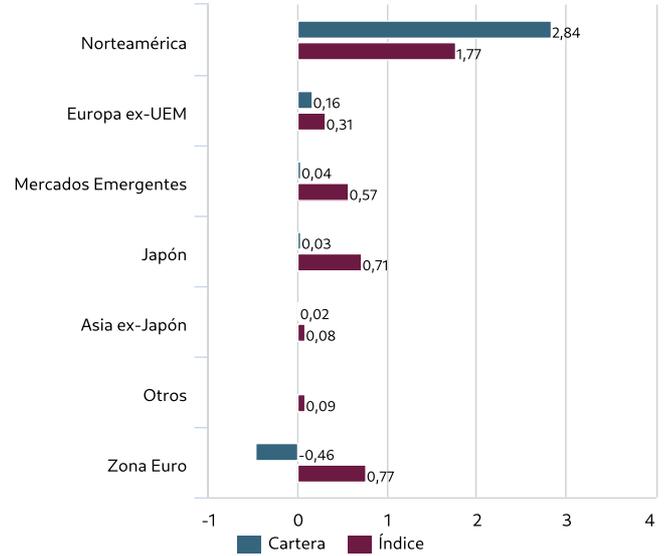
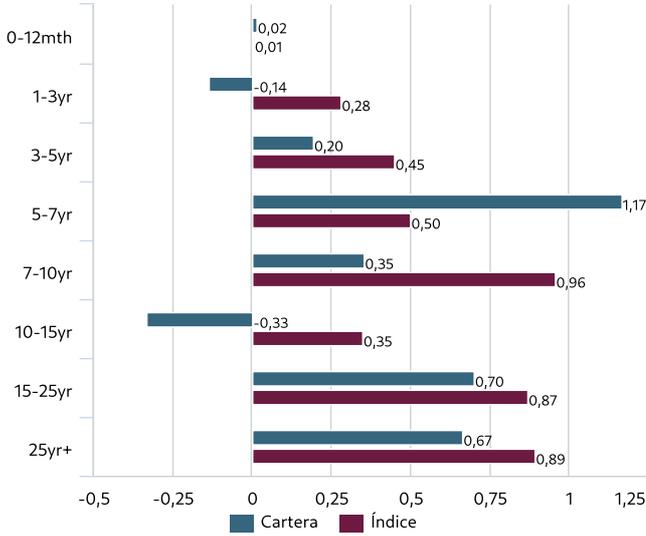
Excepto instrumentos derivados

**ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TASAS (Fuente : Grupo Amundi)**

Sensibilidad a tipos 2,63

**Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Grupo Amundi) \***

**Distribución geográfica (Fuente : Grupo Amundi)**



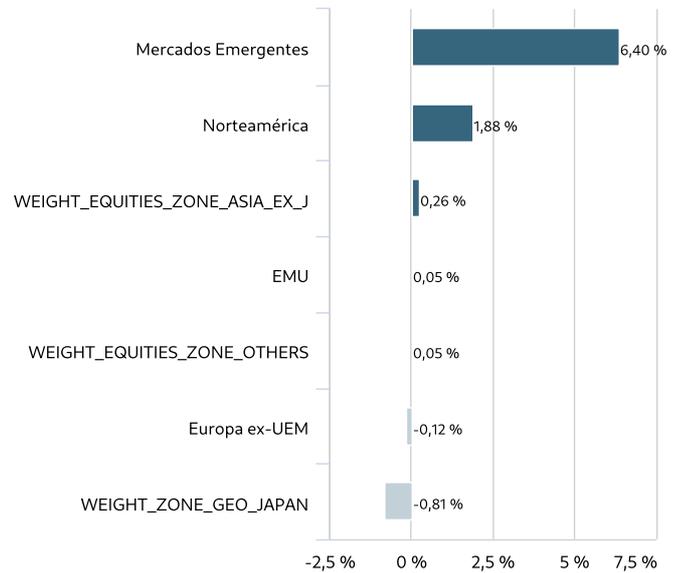
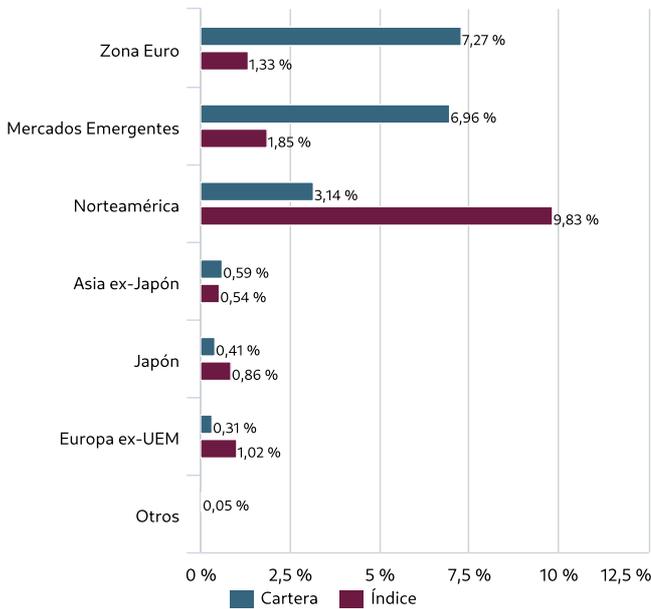
\* Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

**ANÁLISIS DE LA EXPOSICIÓN DE ACCIONES (Fuente : Grupo Amundi)**

Exposición a renta variable 18,74%

**DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi) \***

**MOVIMIENTOS GEOGRÁFICOS DURANTE EL MES (Fuente : Grupo Amundi)**



\* Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

## Equipo de inversión



**Malik Haddouk**

Responsable de la gestión Multi-Asset



**Samir Saadi**

Gestor de cartera



**Cyrille Geneslay**

Gestor de cartera

## Comentario de gestión

Después de un año 2022 muy complicado en los mercados financieros, el año 2023 comienza con mejores auspicios. La caída de los precios de la energía asociada al fin del abandono de la política COVID cero en China son catalizadores muy fuertes para los mercados de renta variable, particularmente en la zona euro con una subida cercana al 10% en el mes impulsada por el excelente arranque de la actividad bancaria cepo. El mercado de bonos no se quedó atrás con una reducción significativa en las tasas gubernamentales a principios de mes y un retorno del apetito por el riesgo crediticio de buena calidad para los inversores que buscan rendimiento.

En el frente económico, la situación en los Estados Unidos muestra signos de desaceleración en la actividad con, sin embargo, un mercado laboral que se mantiene sólido. Mientras que en Europa y particularmente en la zona euro, los datos económicos sorprendieron positivamente.

En cuanto a nuestros escenarios de mercado, nos hemos mantenido en los mismos del mes anterior ajustando nuestras probabilidades de ocurrencia.

Nuestro escenario central denominado "FED central confirmed" va al 70% con el supuesto de un descenso de la inflación en Estados Unidos que sería muy favorable para los activos de riesgo en los países emergentes por la caída de los tipos largos y del dólar estadounidense.

Nuestro primer escenario alternativo "temores severos de recesión" con una probabilidad de ocurrencia del 20% tiene en cuenta el riesgo de una desaceleración muy marcada de la demanda global. En este escenario, la caída de los mercados será significativa, particularmente para los países emergentes, y la aversión al riesgo se acentuará con un retorno a los bonos gubernamentales.

Finalmente, nuestro último escenario alternativo "Inflación persistente" se estima en un 10% de logro con el supuesto de que los bancos centrales siguen preocupados por el riesgo inflacionario con políticas monetarias muy restrictivas. El alto nivel de inflación tendría un impacto muy negativo en la renta variable y provocaría una fuerte subida de los tipos de interés. El activo ganador en este contexto será el dólar estadounidense frente al euro.

En cartera, a principios de mes reforzamos nuestro posicionamiento en renta variable china, siempre de cara a la reapertura del país, y también iniciamos exposición a pequeñas y medianas empresas alemanas. Con vistas a la diversificación, hemos tomado posiciones en el sector tecnológico a través del Nasdaq y en el sector de los semiconductores.

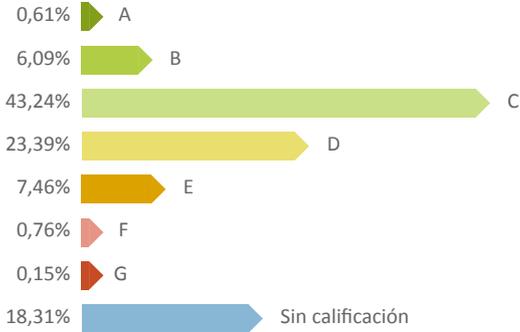
Por el lado de los bonos, el fortalecimiento del crédito corporativo bien calificado continuó en nuestras carteras para representar una parte significativa de nuestra sensibilidad a las tasas de interés. Nos mantuvimos alejados de las tasas gubernamentales en la zona euro a favor de las tasas gubernamentales de EE. UU. y la deuda pública de los países emergentes en moneda local.

En cuanto a nuestras posiciones en divisas, aumentamos nuestra exposición al yen en detrimento del dólar.

## Calificación ESG general

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

### Cartera



### Índice de referencia



## Clasificación por componente E, S y G

	Cartera	Índice
Medio ambiente	C	C-
Social	C-	C
Gobernanza	C-	C
<b>Calificación general</b>	<b>C</b>	<b>C</b>

## Clasificación por componente E, S y G

Número de emisores	36
% de la cartera clasificada ESG <sup>2</sup>	82,32%

<sup>2</sup>Valores en circulación con arreglo a los criterios ESG, excluidos los activos cash. El filtro adicional sobre controversias ESG permite cubrir el 100% de los valores del universo y de la cartera.

## Definiciones y fuentes

### Inversión responsable (IR)

IR expresa los objetivos de desarrollo sostenible en las decisiones de inversión añadiendo criterios medioambientales, sociales y de gobernabilidad (ESG) además de los criterios financieros tradicionales.

Por lo tanto, IR busca equilibrar el rendimiento económico y el impacto social y ambiental de las compañías y entidades públicas que contribuyen al desarrollo sostenible, independientemente de su sector de actividad. A través de la influencia en la gobernanza y el comportamiento de los grupos de interés, la ISR promueve una economía responsable.

### Criterios ESG

Los criterios extra financieros se utilizan para evaluar las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza de compañías, estados o autoridades locales:

o "E" de Medio Ambiente: consumo de energía y emisiones de gases de efecto invernadero, gestión del agua y de los residuos, etc.

o "S" de Social: derechos humanos, salud y seguridad, etc.

o "G" de Gobernanza: independencia del consejo de administración, respeto de los derechos de los accionistas, etc.

Las calificaciones del Grupo Amundi van de A a G, siendo A la más alta y G la más baja.